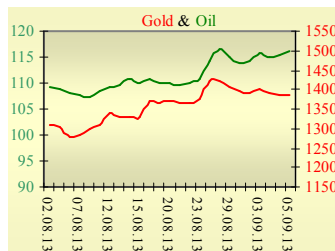
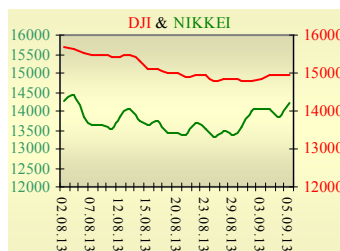


**Утренний обзор фондового рынка от 09.09.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 922,50	-0,10%
S&P 500	1 655,17	0,01%
NASDAQ comp	3 660,01	0,03%
FTSE 100	6 547,33	0,23%
CAC 40	4 049,19	1,06%
DAX 30	8 275,67	0,49%
Nikkei 225	14 205,23	2,48%



**Последнее закрытие**

В пятницу, 6 сентября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Основное внимание инвесторов было обращено на рынок труда, данные с которого очень важны перед заседанием ФРС, которое состоится на следующей неделе. Коэффициент безработицы снизился с 7,4% до 7,3%, вместе с тем, число новых рабочих мест вне сельского хозяйства выросло лишь на 169 тыс., в то время как прогнозировался рост на 180 тыс. Президент ФРБ Канзаса в очередной раз высказалась за снижение объема QE3 с \$85 до \$70 млрд. в месяц уже в сентябре. Эстер Джордж также заявила, что, по ее мнению, программа покупки активов ФРС должна полностью завершиться в первой половине 2014 г. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,1%, S&P увеличился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,03%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов несмотря на слабые макроэкономические данные одного из лидеров европейской экономики. Промышленное производство в Германии неожиданно снизилось на 1,7%, ожидалось снижение лишь на 0,3%, данные за прошлый месяц также были пересмотрены в сторону понижения. Снижение было максимальным в этом году. Кроме того, Бундесбанк понизил прогноз по росту экономики Германии в 2013 году на 0,1% — с 0,4% до 0,3%. Ухудшение прогноза Центральный банк Германии связывает со слабостью внешнего рынка, а также с неблагоприятными ожиданиями по экспорту в 2013 году. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,23%, DAX (Германия) увеличился на 0,49%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,06%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,86 и составила \$116,12/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,23% и составило 828,29.

Активность инвесторов в первой половине дня была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,13 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,15 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+1,47%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-4,16%).

Потребительские цены в Украине после снижения на 0,1% в июле в августе упали на 0,7%, а в целом с начала года – на 0,6%. В годовом измерении дефляция составила 0,4%, тогда как по итогам июля она была равна нулю, а по итогам июня – 0,1%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии позитивный.

Импорт Китая вырос на 7%, месяцем ранее рост составлял 10,9%, экспорт вырос на 7,2%, предыдущее значение роста было 5,1%. Прогнозы роста импорта были выше, экспорта - ниже. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,48%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,52%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,25% - 0,4%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,99%, ММВБ повышается на 1,05%.

**Наши ожидания**

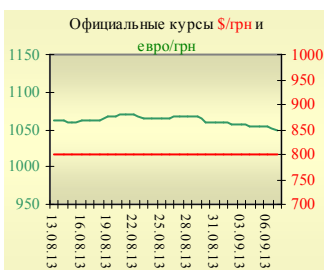
Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине публикуются объемы выполнения строительных работ, оборот розничной торговли и итоги работы транспорта в августе.

В Европе будет опубликован индекс доверия инвесторов Sentix.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	828,29	0,23%	18



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 949,00	0,27%
S&P 500	1 658,90	0,33%
NASDAQ 100	3 143,00	0,43%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	116,12	0,75%
Gold	1 387,00	0,14%

Межбанк, кредиты	06/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,13	2,75	3
KIBOR (UAH)	2,75	4,25	5,5
KIBID (USD)	2,9		
KIBOR (USD)	1,4		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 06/09	
UAH/USD	8,1670 / 8,1750	
UAH/EUR	0,2444 / 0,2449	
UAH/RUB	10,7141 / 10,7234	

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0374	neg	19,76	308,24	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,627	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,79	3,29	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,125	neg	0,07	0,06	neg	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,097	4,95	0,04	0,08	3,74	0,19
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,151	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,5515	1,18	0,04	0,05	0,63	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6	7,28	1,34	1,89	4,61	1,68
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	8,25	3,22	0,20	0,81	4,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,731	5,22	1,54	1,53	2,93	1,39
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,678	neg	0,11	0,52	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,439	1,00	0,09	0,28	0,91	0,23
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,195	neg	0,02	0,20	2,88	0,06
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,04	3,86	0,22	0,31	3,42	0,76
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	201,6	1,10	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,7467	1,53	0,11	0,22	1,96	0,46
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,699	0,28	2,88	26,43	2,12	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	82,7	5,35	0,10	0,14	1,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,6475	1,12	0,06	0,07	0,36	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,034	neg	0,13	2,70	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	20,85	3,47	0,34	0,38	2,58	0,80
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,432	2,47	0,15	0,36	2,56	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0405	neg	0,32	5,54	neg	0,25
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1613	2,14	0,39	0,41	1,47	0,39
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,299	0,67	0,06	0,66	4,63	1,42
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,247	10,72	0,12	0,32	3,95	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	110,4	11,85	0,52	0,51	1,81	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0933	3,72	x	x	x	0,40
FORM	Форум (30.06.2013)	0,689	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,126	653,42	x	x	x	0,30
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,9	neg	0,29	19,04	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	7,525	neg	0,03	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1648	13,80	0,37	0,70	3,07	0,58

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto:EBurkov@itt-group.com)

Украина, 03150 Киев  
ул. Физкультуры, д. 30  
т.: +380(44) 494-1575  
ф.: +380(44) 287-2112  
[www.itt-group.com](http://www.itt-group.com)