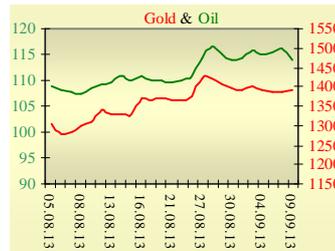
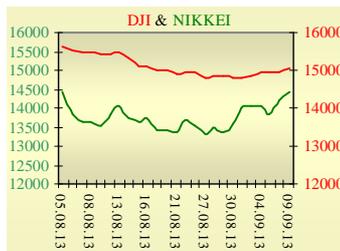
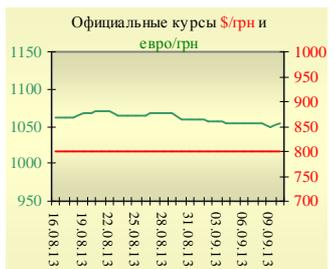


**Утренний обзор фондового рынка от 10.09.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
<b>Dow Jones</b>	15 063,12	0,94%
<b>S&amp;P 500</b>	1 671,71	1,00%
<b>NASDAQ comp</b>	3 706,18	1,26%
<b>FTSE 100</b>	6 530,74	-0,25%
<b>CAC 40</b>	4 040,33	-0,22%
<b>DAX 30</b>	8 276,32	0,01%
<b>Nikkei 225</b>	14 423,36	1,54%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	836,17	0,95%	17,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
<b>Dow Jones</b>	15 068,00	0,21%
<b>S&amp;P 500</b>	1 671,70	0,16%
<b>NASDAQ 100</b>	3 173,00	0,25%

<b>Товарные рынки</b>		
<b>Oil Brent</b>	113,72	-2,07%
<b>Gold</b>	1 390,00	0,22%

Межбанк, кредиты	09.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	1,3	2	2,75
<b>KIBOR (UAH)</b>	2,95	3,75	5,5
<b>KIBID (USD)</b>	3,1		
<b>KIBOR (USD)</b>	1,6		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09.09	
<b>UAH/USD</b>	8,1690 / 8,1745	
<b>UAH/EUR</b>	0,2453 / 0,2458	
<b>UAH/RUB</b>	10,7755 / 10,7868	

**Последнее закрытие**

В понедельник, 9 августа, торги в США завершились ростом основных индексов на фоне хороших данных по экспорту из Китая. В августе экспорт из Китая вырос на 7,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что оказалось лучше прогнозов. В среднем ожидалось увеличения экспорта в прошлом месяце лишь на 5,5%. В июле поставки за рубеж выросли на 5,1%. Годовая инфляция в стране осталась в прошлом месяце в запланированных правительством рамках, составив 2,6%. Эти показатели позволяют прогнозировать сохранение темпов роста экономики на уровне примерно 7,5%. Вчера Барак Обама заявил, что США готовы отложить готовящуюся военную операцию против Сирии, если химическое оружие этой страны будет передано под международный контроль. Впрочем, о снятии военной угрозы рассуждать еще рано, хотя бы потому, что Дамаск, согласно заявлению главы МИДа Сирии, "приветствует" инициативу передачи химического оружия, а не "принимает" ее. Из корпоративных событий стоит отметить покупку промышленным конгломератом Koch Industries Inc. производителя электронных компонентов Molex Inc. за \$7,2 млрд. Стоимость акций компании Apple выросла по итогам вчерашних торгов на 1,6%. Как ожидается, во вторник компания представит новые модели iPhone. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,94%, S&P увеличился на 1%, Nasdaq поднялся на 1,26%.

Европейские биржи закрылись снижением из-за понижения мировых цен на нефть и разочаровавших корпоративных новостей. Британская нефтегазовая компания BG Group подешевела на 5%, вследствие пересмотра сроков реализации проектов в Египте и Норвегии. Также компания ожидает сокращения добычи в 2014 году на 30 тысяч баррелей нефтяного эквивалента в день. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) увеличился на 0,01%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,89%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent снизилась на \$2,4 и составила \$113,72/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов выросло на 0,95% и составило 836,17.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,44 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 22,16 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидером роста были акции Донбассэнерго (+2,18%) и Мотор Сичи (+1,98%). Аутсайдером стали акции Енакиевского металлургического завода (-1,15%).

Базовая инфляция в Украине в августе 2013 года, как и в три предыдущих месяца, была равна нулю, сообщила Государственная служба статистики. В годовом измерении базовая инфляция по итогам августа третий месяц подряд сохранилась на уровне 0,1%. В целом с начала 2013 года базовая дефляция составила 0,3%, тогда как аналогичный период 2012 года Украина завершила с базовой инфляцией 0,4%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии смешанный.

Промышленное производство в Китае в августе 2013 года выросло на 10,4% в годовом выражении, что на 0,7 процентного пункта выше показателя июля. По сравнению с июлем китайское промышленное производство выросло в августе на 0,93%. За первые восемь месяцев 2013 года оно выросло на 9,5% по сравнению с январем-августом 2012 года. Рост производства отмечен в 39 из 41 отрасли промышленности. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,54%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,55%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,16% - 0,25%.

По состоянию на 10:03 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,38%, ММВБ повышается на 0,21%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Европе выйдут данные по ВВП Италии (11:00).



**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 (30.03.20113)	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	Днепрэнерго (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)