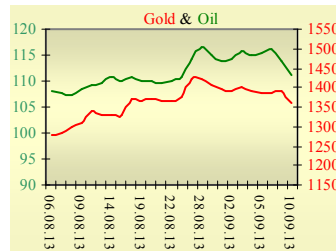
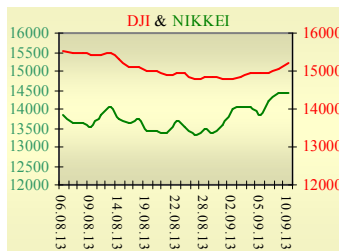


**Утренний обзор фондового рынка от 11.09.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 191,06	0,85%
S&P 500	1 683,99	0,73%
NASDAQ comp	3 729,02	0,62%
FTSE 100	6 583,99	0,82%
CAC 40	4 116,64	1,89%
DAX 30	8 446,54	2,06%
Nikkei 225	14 425,07	0,01%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 10 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Сирия, принимая российскую инициативу, готова полностью отказаться от химического оружия и присоединиться к международной конвенции о его запрещении. Вероятность силового варианта решения проблемы снизилась. Apple представила два новых телефона – iPhone 5s и 5c. Все прогнозы оправдались, компания ничем не удивила отраслевых аналитиков. Стоимость акций Apple в итоге снизилась на 2,28%. Акции Goldman Sachs, Visa и Nike 20 сентября будут включены в расчет фондового индекса Dow Jones Industrial Average вместо ценных бумаг Hewlett-Packard, Bank of America и алюминиевого гиганта Alcoa. Изменения связаны с низкой стоимостью акций исключаемых из индекса компаний и желанием диверсифицировать представительство различных секторов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,85%, S&P увеличился на 0,73%, Nasdaq поднялся на 0,62%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов, несмотря на слабые макроэкономические данные из Италии и Франции. Так, промышленное производство во Франции снизилось на 0,6%, ожидался рост на 0,6%. Уменьшение ВВП Италии во втором квартале по пересмотренным данным составило 0,3%, а не 0,2%, как было заявлено ранее. Лидерами рынка были акции авиаперевозчиков и автопроизводителей (Volkswagen +4,79%, Daimler +2,61%, BMW +1,24%) после открытия автошоу во Франкфурте и презентации новинок. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,88%, DAX (Германия) увеличился на 1,87%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,56%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,47 и составила \$111,25/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,61% и составило 849,62.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,43 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,61 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 20,58 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+2,67%) и Центрэнерго (-2,06%).

ВВП Украины во втором квартале 2013 года снизился на 1,3% по сравнению со вторым кварталом 2012 года, в то время как по предварительной оценке его падение составляло 1,1%, что соответствовало темпам снижения в первом квартале этого года. Согласно новым данным, по сравнению с первым кварталом 2013 года, с учетом сезонного фактора, ВВП в апреле-июне 2013 года снизился на 0,5%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Годовая инфляция в Германии, как и ожидалось, составила 1,5%.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,01% в основном за счет удешевления иены, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,33%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1% - 0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,11%, ММВБ понижается на 0,07%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Украине публикуются расходы домохозяйств во втором квартале и индексы объема сельскохозяйственного производства.

В 11:30 будет опубликован коэффициент безработицы в Великобритании.

В США в 17:00 станут известны оптовые запасы на складах.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	849,62	1,61%	15



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 170,00	-0,02%
S&P 500	1 680,40	-0,12%
NASDAQ 100	3 177,00	-0,18%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	111,25	-2,17%
Gold	1 358,25	-2,28%

Межбанк, кредиты	10/09	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,38	1,75 / 2,83
KIBOR (UAH)	2,88	2,75 / 4,5
KIBID (USD)	3,4	
KIBOR (USD)	1,7	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 06/09	
UAH/USD	8,1715 / 8,1750	
UAH/EUR	0,2467 / 0,2472	
UAH/RUB	10,8103 / 10,8210	

**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)	0,0382	neg	20,18	308,66	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6343	neg	0,13	0,22	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,91	3,30	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)	3,192	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,563	1,20	0,05	0,05	0,64	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)	8,1	3,16	0,20	0,80	4,37	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,777	5,25	1,55	1,54	2,95	1,40
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,677	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)	0,19	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)	5,2095	3,99	0,23	0,31	3,51	0,79
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	201,6	1,10	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,37	1,57	0,11	0,23	1,98	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,699	0,28	2,88	26,43	2,12	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	81,2	5,25	0,10	0,13	1,79	0,71
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,66	1,14	0,06	0,07	0,36	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,029	neg	0,11	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	21,69	3,61	0,35	0,39	2,67	0,83
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,4905	2,57	0,16	0,37	2,61	0,50
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,037	neg	0,29	5,51	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1686,5	2,23	0,40	0,43	1,54	0,41
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,3995	0,70	0,06	0,66	4,65	1,48
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,25	10,75	0,12	0,32	3,95	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	111,5	11,97	0,52	0,52	1,83	0,34
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0948	3,78	x	x	x	0,40
FORM	Форум (30.06.2013)	0,674	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1291	669,49	x	x	x	0,30
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,4	neg	0,30	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	8,7	neg	0,03	0,11	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1638	13,71	0,37	0,70	3,06	0,58

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[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)