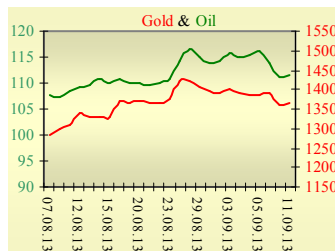
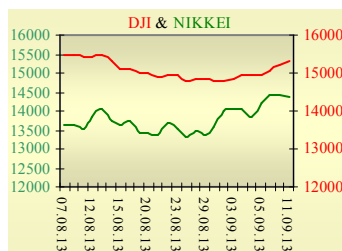


Утренний обзор фондового рынка от 12.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 326,60	0,89%
S&P 500	1 689,13	0,31%
NASDAQ comp	3 725,01	-0,11%
FTSE 100	6 588,43	0,07%
CAC 40	4 119,11	0,06%
DAX 30	8 495,73	0,58%
Nikkei 225	14 387,27	-0,26%



Последнее закрытие

В среду, 11 сентября, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Основное влияние на рынок оказывали корпоративные новости. Так, после разочаровавшей многих презентации новых телефонов, акции Apple продолжали снижаться, на этот раз падение составило 5,44%. После сообщения IBM (+2,2%) о продаже своего подразделения, занимающегося аутсорсингом по поддержке клиентов компании Sunnex, акции последней выросли на 20,05%. Компания Verizon (+0,01%) провела крупнейшее в истории размещение облигаций на сумму \$49 млрд. для финансирования сделки по приобретению 45% акций Verizon Wireless. Спрос на облигации, составил \$100 млрд., доходность снизилась в ходе сессии до 4,873% с 5,192% при продаже. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,89%, S&P увеличился на 0,31%, Nasdaq опустился на 0,11%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов после объявления Обамы о переносе даты голосования по поводу одобрения военных действий против Сирии. Лучшие рынка выглядели акции энергетического сектора – немецкие RWE и E.ON выросли на 6,57% и 4,79% соответственно. Некоторую поддержку рынку оказала и статистика из Великобритании. Так, безработица в стране неожиданно снизилась с 7,8% до 7,7% в то время как изменений не предполагалось. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,07%, DAX (Германия) увеличился на 0,58%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,06%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,25 и составила \$111,5/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,3% и составило 847,1.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,96 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,76 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 16,84 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,63%) и Укрнефти (+1,35%). Аутсайдером были акции Центрэнерго (-1,55%)

По сообщению заместителя главы администрации Президента, Кабинет министров Украины одобрил проект государственного бюджета на 2014 год с дефицитом 2,7%, ростом ВВП 3%, инфляцией 8%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Базовые заказы в машиностроении в Японии выросли лишь на 6,5% при ожиданиях роста в 7,6%. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,26%, иена несколько укрепилась по отношению к доллару, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,04%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,83%, ММВБ повышается на 0,19%.

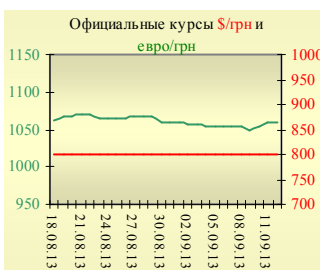
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 12:00 будет опубликовано промышленное производство в Еврозоне.

В США в 15:30 станут известны первичные и повторные заявки на пособие по безработице.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	847,10	-0,30%	14,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 324,00	-0,04%
S&P 500	1 687,20	-0,09%
NASDAQ 100	3 177,00	-0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,50	0,22%
Gold	1 363,75	0,40%

Межбанк, кредиты	11/09	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	1,1	2,67
KIBOR (UAH)	2,55	4,67
KIBID (USD)	3,1	
KIBOR (USD)	1,4	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11/09	
UAH/USD	8,1720 / 8,1770	
UAH/EUR	0,2491 / 0,2496	
UAH/RUB	10,8371 / 10,8457	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0378	neg	19,97	308,45	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6347	neg	0,13	0,22	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,84	3,30	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1335	neg	0,08	0,06	neg	0,21
Коксохимическая промышленность							
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)	3,2115	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,553	1,18	0,04	0,05	0,63	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,395	7,76	1,43	1,97	4,83	1,79
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	8,2	3,20	0,20	0,80	4,38	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,755	5,23	1,54	1,54	2,94	1,40
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,7324	neg	0,12	0,52	1,12	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,439	1,00	0,09	0,28	0,91	0,23
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,19	neg	0,02	0,20	2,88	0,06
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,129	3,93	0,23	0,31	3,47	0,78
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	201,6	1,10	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,15	1,56	0,11	0,22	1,98	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,7093	0,28	2,92	26,47	2,12	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	82,9	5,36	0,10	0,14	1,81	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,66	1,14	0,06	0,07	0,36	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,029	neg	0,11	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	21,29	3,54	0,35	0,38	2,62	0,82
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,55	2,68	0,17	0,38	2,65	0,52
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0361	neg	0,28	5,50	neg	0,22
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1710	2,26	0,41	0,43	1,56	0,41
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,499	0,73	0,06	0,66	4,67	1,54
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,269	10,91	0,12	0,32	3,98	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	113	12,13	0,53	0,53	1,85	0,34
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0943	3,76	x	x	x	0,40
FORM	Форум (30.06.2013)	0,63	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1283	665,35	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,5	neg	0,32	19,07	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	8,405	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

Виталий Мурашкин
VMurashkin@itt-group.com
Руководитель департамента

Егор Бурков
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