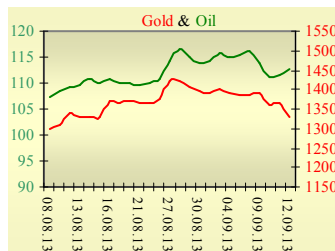
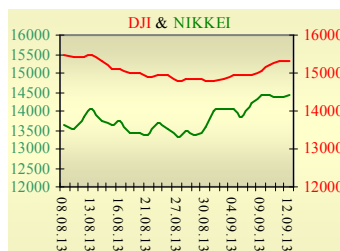


Утренний обзор фондового рынка от 13.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 300,64	-0,17%
S&P 500	1 683,42	-0,34%
NASDAQ comp	3 715,97	-0,24%
FTSE 100	6 588,98	0,01%
CAC 40	4 106,63	-0,30%
DAX 30	8 494,00	-0,02%
Nikkei 225	14 404,67	0,12%



Последнее закрытие

В четверг, 12 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю неожиданно упало с 323 до 292 тыс. в то время как ожидался рост до 330 тыс. Это минимальное значение с апреля 2006 года и входит в десятку лучших значений показателя с 2000 года. Впрочем, существует немалая вероятность того, что оно будет пересмотрено в большую сторону на следующей неделе – два штата из-за перехода на новую систему подсчета не смогли предоставить всех данных. Хуже рынка выглядел банковский сектор и сырьевые компании. Акции Apple выросли на 1,06% после того как за два дня потеряли более 7% - миллиардер Карл Икан заявил, что воспользовался снижением стоимости для того, чтобы увеличить свою долю в компании. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,17%, S&P уменьшился на 0,34%, Nasdaq опустился на 0,24%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Промышленное производство в Евросоюзе вновь начало снижаться, на этот раз снижение в годовом выражении составило 2,1%, данные за прошлый месяц также были пересмотрены в худшую сторону. В Германии падение составило 2,5%, максимальный спад наблюдался в Греции (-8,2%). Такие данные ставят под сомнение наметившийся выход из рецессии. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,01%, DAX (Германия) уменьшился на 0,02%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,06%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,13 и составила \$112,63/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 0,68% и составило 841,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,86 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 46,88 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Алчевского металлургического комбината (+1,06%). Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-1,7%) и Центэрэнерго (-1,31%).

Украина в августе 2013 года импортировала со стороны Польши и Венгрии 244,2 млн. куб. м природного газа, что на 9,4% меньше, чем в июле этого года. Всего с начала года в газотранспортную систему Украины поступило 1,1 млрд. куб. м природного газа из Европы. По итогам восьми месяцев импорт газа из России составил 15,3 млрд. куб. м, что на 29% меньше, чем за аналогичный период 2012 года. При этом в августе российский импорт возрос до 2,8 млрд. куб. м с 2,2 млрд. куб. м в июле.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. По сообщению газеты Nikkei со ссылкой на анонимные источники, президент США Барак Обама среди других претендентов на пост главы ФРС остановит свой выбор на Ларри Саммерсе. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,12%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,39%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

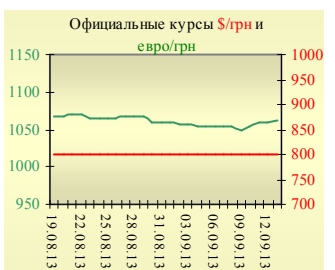
По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,63%, ММВБ понижается на 0,22%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в 12:00 будет опубликован торговый баланс в Еврозоне. В США в 15:30 станут известны данные по розничным продажам, в 16-30 – Мичиганский индекс потребительского доверия.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	841,35	-0,68%	42,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 238,00	-0,05%
S&P 500	1 684,90	-0,23%
NASDAQ 100	3 169,00	-0,02%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,63	1,01%
Gold	1 328,00	-2,62%

Межбанк, кредиты	12/09	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	1,3	3,25
KIBOR (UAH)	2,8	4,75
KIBID (USD)	3,1	
KIBOR (USD)	1,4	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/09	
UAH/USD	8,1740 / 8,1750	
UAH/EUR	0,2492 / 0,2497	
UAH/RUB	10,8625 / 10,8700	

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