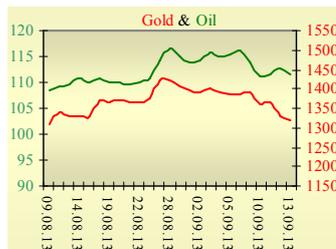
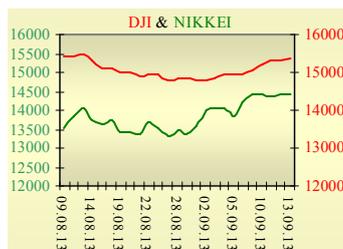
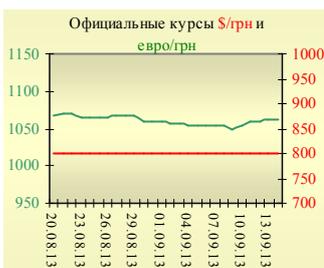


Утренний обзор фондового рынка от 16.09.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 15 376,06 | 0,49% |
| S&P 500 | 1 687,99 | 0,27% |
| NASDAQ comp | 3 722,18 | 0,17% |
| FTSE 100 | 6 583,80 | -0,08% |
| CAC 40 | 4 114,50 | 0,19% |
| DAX 30 | 8 509,42 | 0,18% |
| Nikkei 225 | 14 404,67 | 0,12% |



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 830,80 | -1,25% | 18,5 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 15 467,00 | 1,01% |
| S&P 500 | 1 698,90 | 0,99% |
| NASDAQ 100 | 3 202,25 | 0,96% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 111,70 | -0,83% |
| Gold | 1 318,50 | -0,72% |

| Межбанк, кредиты | 13/09 | |
|------------------|-------|------|
| | о/п | дн. |
| KIBID (UAH) | 1,05 | 1,92 |
| KIBOR (UAH) | 2,45 | 3,25 |
| KIBID (USD) | 3,1 | |
| KIBOR (USD) | 1,4 | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 13/09 | |
| UAH/USD | 8,1730 / 8,1770 | |
| UAH/EUR | 0,2503 / 0,2508 | |
| UAH/RUB | 10,8529 / 10,8615 | |

Последнее закрытие

В пятницу, 13 сентября, торги в США завершили ростом основных индексов. Объем торгов был невысоким, инвесторы ожидают результатов заседания ФРС, которое состоится на этой неделе. Предполагается, что на этом двухдневном заседании будет объявлено о снижении объема программы выкупа активов с нынешних \$85 млрд. в месяц до \$75-80 млрд. Макроэкономическая статистика вышла слабая. Индекс розничных продаж снизился с 0,6% до 0,1%, ожидалось снижение до 0,3%. Мичиганский индекс потребительского доверия также оказался ниже ожиданий, уменьшившись с 82,1 до 76,8. Лучше рынка выглядели акции производителей процессоров – Intel (+3,6%) и AMD (+2,1%) после повышения прогнозной стоимости первых одним из инвестбанков. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,49%, S&P увеличился на 0,27%, Nasdaq поднялся на 0,17%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. В отсутствие важной макроэкономической статистики направление движения указывали корпоративные новости. После того как стало известно о покупке Vodafone кабельного оператора Kabel Deutschland, акции последнего выросли на 6,2%. Хуже рынка выглядели горнодобывающий и банковский сектор. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,08%, DAX (Германия) увеличился на 0,18%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,19%.

Цена октября контракт нефти марки Brent повысилась на \$0,15 и составила \$112,78/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,25% и составило 830,8.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,33 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,77 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 26,3 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-2,08%) и Донбассэнерго (-1,95%).

Сальдо внешней торговли Украины товарами в июле 2013 года второй раз в текущем году (после марта) оказалось худшим, чем за аналогичный месяц прошлого года: импорт превысил экспорт на \$1,56 млрд., что на 8,6% больше показателя июля-2012. Экспорт в июле упал по сравнению с июлем прошлого года на 9,5% - до \$5,21 млрд., тогда как импорт снизился на 5,9% - до \$6,78 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Бывший советник Барака Обамы по экономическим вопросам Лоренс Саммерс, отказался от выдвижения на пост главы ФРС. Теперь наиболее вероятным претендентом является Джанет Йеллен, что может означать более мягкую политику ФРС.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. В Японии сегодня выходной. S.Korea Seoul Comp растет на 0,96%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 1%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 2,2%, ММВБ повышается на 1,44%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине публикуются объем выполненных строительных работ, оборот внешней торговли и итоги работа транспорта в августе. В 12:00 будут опубликованы данные по инфляции в Еврозоне.

В США в 15:30 станут известны индекс деловой активности от ФРБ Нью-Йорка, в 16:15 – изменение промышленного производства в августе.



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) | 0,0381 | neg | 20,13 | 308,61 | neg | neg |
| AZST | Азовсталь (30.06.2013) | 0,627 | neg | 0,12 | 0,22 | neg | 0,20 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2013) | 33,26 | 3,24 | 0,03 | 0,91 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича (30.06.2013) | 0,1268 | neg | 0,07 | 0,06 | neg | 0,20 |
| 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) | 3,171 | 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) | 6,1 | 7,40 | 1,36 | 1,91 | 4,67 | 1,70 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.03.2013) | 8,25 | 3,22 | 0,20 | 0,81 | 4,39 | 0,22 |
| SGOK | Северный ГОК (30.03.2013) | 7,759 | 5,24 | 1,55 | 1,54 | 2,94 | 1,40 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013) | 0,685 | neg | 0,11 | 0,52 | 1,11 | 0,14 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013) | 0,446 | 1,02 | 0,09 | 0,28 | 0,92 | 0,24 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013) | 0,19 | neg | 0,02 | 0,20 | 2,88 | 0,06 |
| HRTR | Харьковский трубный завод (30.06.2013) | 0,602 | 21,78 | 1,06 | 1,31 | 11,42 | 1,32 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.06.2013) | 120 | 3,69 | 0,17 | 0,33 | 1,43 | 0,44 |
| CEEN | Центрэнерго (30.06.2013) | 5,038 | 3,86 | 0,22 | 0,31 | 3,42 | 0,76 |
| DNEN | Днепрэнерго (30.03.2013) | 204 | 1,11 | 0,13 | 0,19 | 0,86 | 0,22 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.06.2013) | 21,6 | 1,52 | 0,11 | 0,22 | 1,95 | 0,46 |
| KREN | Крымэнерго (30.06.2013) | 0,729 | 0,29 | 3,00 | 26,56 | 2,13 | 0,08 |
| ZAEN | Западэнерго (30.06.2013) | 82,9 | 5,36 | 0,10 | 0,14 | 1,81 | 0,73 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.06.2013) | 0,675 | 1,16 | 0,06 | 0,07 | 0,37 | 0,04 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.03.2013) | 0,026 | neg | 0,10 | 2,67 | neg | 0,09 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013) | 20,3033 | 3,38 | 0,33 | 0,37 | 2,51 | 0,78 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.03.2013) | 1,575 | 2,72 | 0,17 | 0,38 | 2,67 | 0,53 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2013) | 0,0346 | neg | 0,27 | 5,49 | neg | 0,21 |
| MSICH | Мотор Сич (30.06.2013) | 1648,5 | 2,18 | 0,39 | 0,42 | 1,50 | 0,40 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.06.2013) | 0,156 | neg | 0,17 | 1,01 | 6,00 | 0,31 |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013) | 2,5 | 0,73 | 0,06 | 0,66 | 4,67 | 1,54 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013) | 1,263 | 10,86 | 0,12 | 0,32 | 3,97 | 0,35 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.06.2013) | 111,9 | 12,01 | 0,53 | 0,52 | 1,83 | 0,34 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013) | 0,092 | 3,67 | x | x | x | 0,39 |
| FORM | Форум (30.06.2013) | 0,66 | neg | x | x | x | 0,29 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2013) | 0,1272 | 659,64 | x | x | x | 0,30 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд (31.12.2012) | 18,8 | neg | 0,31 | 19,06 | neg | 0,06 |
| STIR | Стирол (30.06.2013) | 9,54 | neg | 0,04 | 0,11 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком (30.06.2013) | 0,1501 | 12,57 | 0,34 | 0,67 | 2,93 | 0,53 |

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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