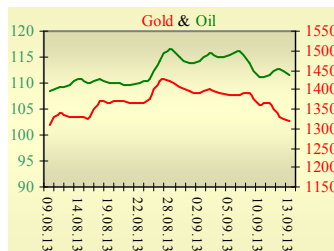
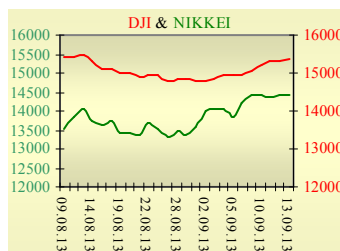
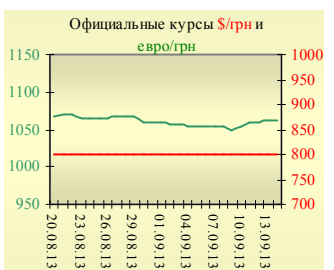


Утренний обзор фондового рынка от 16.09.2013 г.

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	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,05	1,92 / 2,83
KIBOR (UAH)	2,45	3,25 / 4,83
KIBID (USD)	3,1	
KIBOR (USD)	1,4	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрьтие 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 завершились 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 октябрьского контракта 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