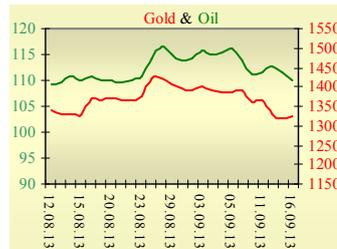
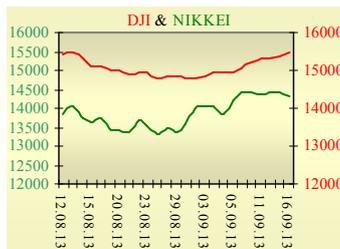


**Утренний обзор фондового рынка от 17.09.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 494,78	0,77%
S&P 500	1 697,60	0,57%
NASDAQ comp	3 717,85	-0,12%
FTSE 100	6 622,86	0,59%
CAC 40	4 152,22	0,92%
DAX 30	8 613,00	1,22%
Nikkei 225	14 311,67	-0,65%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 16 сентября, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Один из кандидатов на пост главы ФРС, Лоуренс Саммерс, приверженец жесткой монетарной политики, снял свою кандидатуру. Теперь наиболее вероятным преемником Бена Бернанке становится Джанет Йеллен, которая, предположительно, не будет форсировать скорое сворачивание программы QE3. Лучшее рынка выглядел банковский сектор, аутсайдером стал технологический сектор. За последние 5 торговых сессий акции Apple снизились более чем на 11%, утянув след за собой Nasdaq. Многие инвестбанки пересмотрели рекомендации по акциям компании в худшую сторону. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,77%, S&P увеличился на 0,57%, Nasdaq опустился на 0,12%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Во время выборов в парламент Баварии, лидером стала партия, близкая к Меркель, что повышает вероятность переизбрания ее на всеобщих выборах, которые состоятся в следующее воскресенье. Годовая инфляция в зоне евро, как и ожидалось, составила 1,3%. И в Европе в лидерах рынка был финансовый сектор. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,59%, DAX (Германия) увеличился на 1,22%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,92%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,63 и составила \$110,07/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,95% и составило 822,93.

Активность инвесторов была относительно высокой, что, возможно, связано с прошедшей экспирацией фьючерсов на индекс УБ. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 34,03 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Донбассэнерго, стоимость которых не изменилась. Аутсайдерами были акции банка Аваль (-2,39%).

За I полугодие 2013 г. экспорт товаров в страны ЕС составил \$8343 млн. и увеличился по сравнению с I полугодием 2012 года на 2,6%. Импорт за I полугодие составил \$12248,6 млн., что на 1,7% меньше, чем в I полугодии 2012 г.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,65%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,35%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,05-0,15%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,73%, ММВБ понижается на 0,53%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в Украине публикуются данные по безработице и итоги работы промышленности в августе.

В 11:30 будут опубликованы данные по инфляции в Великобритании, в 12:00 – индекс экономических настроений ZEW и торговый баланс Еврозоны.

В США в 15:30 станет известна инфляция за август, в 17:00 – индекс деловой активности на рынке жилья.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	822,93	-0,95%	19,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 422,00	-0,06%
S&P 500	1 688,70	-0,15%
NASDAQ 100	3 157,50	-0,11%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	110,07	-1,46%
Gold	1 324,00	0,42%

Межбанк, кредиты	16/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,2	1,83	2,67
KIBOR (UAH)	2,5	3,17	4,13
KIBID (USD)	3		
KIBOR (USD)	1,6		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13/09	
UAH/USD	8,1740 / 8,1800	
UAH/EUR	0,2530 / 0,2535	
UAH/RUB	10,9157 / 10,9264	



**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)	0,038	neg	20,08	308,56	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6245	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	32,895	3,20	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,134	neg	0,08	0,06	neg	0,21
<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)	3,125	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,5503	1,17	0,04	0,05	0,63	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,1	7,40	1,36	1,91	4,67	1,70
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	8,3	3,24	0,20	0,81	4,39	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,759	5,24	1,55	1,54	2,94	1,40
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6753	neg	0,11	0,52	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,415	0,95	0,08	0,28	0,90	0,22
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	4,965	3,80	0,22	0,30	3,39	0,75
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	198,5	1,08	0,13	0,19	0,84	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,5889	1,52	0,11	0,22	1,95	0,46
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,749	0,30	3,08	26,64	2,14	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	81	5,24	0,10	0,13	1,78	0,71
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,9188	1,58	0,08	0,09	0,49	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0251	neg	0,10	2,66	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	20,47	3,40	0,33	0,37	2,53	0,79
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)	1638	2,17	0,39	0,42	1,49	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,235	neg	0,25	1,10	6,50	0,47
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,7113	0,79	0,07	0,67	4,71	1,67
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,275	10,96	0,12	0,32	3,98	0,36
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	111	11,91	0,52	0,52	1,82	0,34
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0898	3,58	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,66	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,127	658,60	x	x	x	0,30
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,4	neg	0,28	19,04	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,84	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,165	13,81	0,37	0,70	3,07	0,58

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[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)