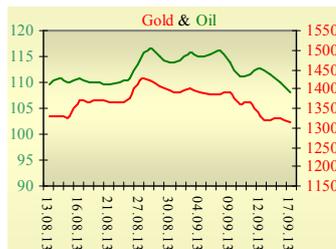
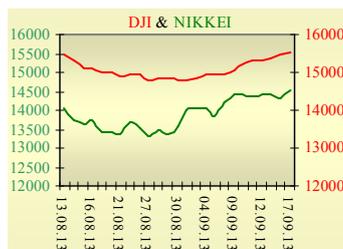
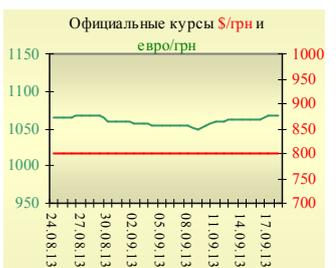


Утренний обзор фондового рынка от 18.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 529,73	0,23%
S&P 500	1 704,76	0,42%
NASDAQ comp	3 745,70	0,75%
FTSE 100	6 570,17	-0,80%
CAC 40	4 145,51	-0,16%
DAX 30	8 596,95	-0,19%
Nikkei 225	14 505,36	1,35%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	824,98	0,25%	24,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 470,00	0,03%
S&P 500	1 699,20	0,05%
NASDAQ 100	3 189,75	0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,19	-1,71%
Gold	1 312,25	-0,89%

Межбанк, кредиты	17/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,13	1,81	2,67
KIBOR (UAH)	2,75	3,06	5
KIBID (USD)	3,38		
KIBOR (USD)	2		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17/09	
UAH/USD	8,1870 / 8,1930	
UAH/EUR	0,2531 / 0,2536	
UAH/RUB	10,9301 / 10,9410	

Последнее закрытие

Во вторник, 17 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядел высокотехнологический сектор на корпоративных новостях. Акции Microsoft выросли на 0,4% после того как было объявлено о программе выкупа акций на \$40 млрд. и росте дивидендов на 22% - с \$0,23 до \$0,28 на акцию. Инфляция в августе составила 0,1% вместо ожидавшихся 0,2%, что дает надежду на более мягкую монетарную политику от ФРС. Впрочем, большинство инвесторов сейчас рассчитывают, что по итогам двухдневного заседания FOMC, которое завершится сегодня вечером, объем программы выкупа активов будет уменьшен с \$85 до \$75 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,23%, S&P увеличился на 0,42%, Nasdaq поднялся на 0,75%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка выглядели автомобилестроители после того как стало известно, что продажи автомобилей в августе снизились на 5% к августу прошлого года, за 8 месяцев снижение составило 5,2%. Это самое низкое значение с 1990 года. Единственным крупным рынком, где наблюдался рост, стал британский. В итоге акции Volkswagen снизились на 1,5%, Peugeot и Renault – на 2,5% и 2,4% соответственно. При этом индекс потребительского доверия ZEW в Еврозоне вырос до 58,6 – максимального значения за 4 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,83%, DAX (Германия) уменьшился на 0,19%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,18%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,88 и составила \$108,19/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись довольно волатильно, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,25% и составило 824,98.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,23 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 30,47 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали Енакиевского металлургического завода (+0,99%) и Центронерго (+0,7%). Аутсайдером были акции Укрсоцбанка (-0,55%) и Укрнефти (-0,45%).

Объем промышленного производства в Украине в августе 2013 года снизился на 5,4% к августу 2012 года, что хуже июльского показателя на 4,9%, но лучше июньского и майского на 5,7% и 9,3% соответственно. В целом по итогам восьми месяцев спад замедлился до 5,2% по сравнению с 5,3% по итогам семи месяцев.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,35%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,01%.

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

По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,39%, ММВБ понижается на 0,33%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуются объемы выполненных строительных работ и данные по грузовым перевозкам в августе.

В США в 15:30 станет известно количество разрешений на строительство и число закладок новых домов. Основное внимание инвесторов будет обращено на оглашение итогов заседания FOMC, которое состоится 21:00. Бен Бернанке с речью выступит в 21:30.



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)	0,0382	neg	20,18	308,66	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6265	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,22	3,24	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,127	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)	3,14	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,5515	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)	8,2	3,20	0,20	0,80	4,38	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)	0,74	neg	0,12	0,53	1,12	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,447	1,02	0,09	0,28	0,92	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,18	neg	0,02	0,20	2,86	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)	5,0038	3,83	0,22	0,31	3,41	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	198,5	1,08	0,13	0,19	0,84	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,66	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)	0,893	1,54	0,08	0,09	0,48	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0251	neg	0,10	2,66	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	20,39	3,39	0,33	0,37	2,52	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)	0,0347	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)	0,3525	neg	0,38	1,22	7,25	0,70
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,45	0,71	0,06	0,66	4,66	1,51
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,279	11,00	0,12	0,32	3,99	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	110,9	11,90	0,52	0,52	1,82	0,34
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0898	3,58	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,673	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1266	656,53	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,4	neg	0,30	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,3	neg	0,04	0,11	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
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