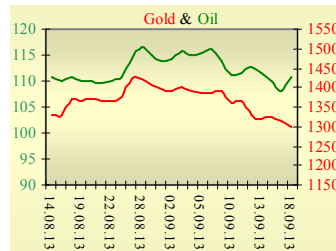
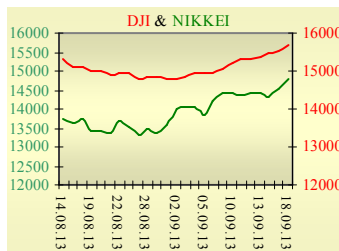


Утренний обзор фондового рынка от 19.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 676,94	0,95%
S&P 500	1 725,52	1,22%
NASDAQ comp	3 783,64	1,01%
FTSE 100	6 558,82	-0,17%
CAC 40	4 170,40	0,60%
DAX 30	8 636,06	0,45%
Nikkei 225	14 766,18	1,80%



Последнее закрытие

В среду, 18 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. По итогам двухдневного заседания, ФРС приняла решение временно не сокращать объем программы выкупа активов. За подобное решение, оказавшееся неожиданным для многих инвесторов, проголосовали 9 членов комиссии, против – лишь один (глава ФРБ Канзаса Эстер Джордж). Предполагалось, что программа будет сокращена с нынешних \$85 млрд. до \$75 млрд. По мнению членов ФРС, экономика восстановилась недостаточно для урезания QE3, данные по безработице и инфляции не на тех уровнях, которые хотелось бы видеть. Были ухудшены прогнозы на текущий и следующий год. Так, рост ВВП в этом году составит 2-2,3%, ранее ожидалось 2,3-2,6%. Прогноз на следующий год был пересмотрен с 3-3,5% до 2,9%-3,1%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,95%, S&P увеличился на 1,22% (вновь обновлены исторические максимумы), Nasdaq поднялся на 1,01%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Банк Англии сохранил ключевую ставку и объем программы выкупа активов на прежнем уровне. Объем торгов был невысоким, инвесторы ожидали новостей от ФРС. Лучше рынка выглядели акции банковского сектора, снижались котировки горнодобывающего и нефтяного сектора. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,17%, DAX (Германия) увеличился на 0,45%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,6%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,41 и составила \$110,6/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но после обеда проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,67% и составило 838,75.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 17,65 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Азовстали (-0,08%). Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+3,6%) и Авдеевского коксохима (+2,29%).

Валовой внешний долг Украины в январе-июне 2013 года сократился на 0,5%, или на \$0,7 млрд., и составил \$134,4 млрд. Относительно ВВП объем долга уменьшился на 0,9 п.п. - с 76,6% до 75,7%. Долг госсектора относительно ВВП снизился на 1,1 п.п. - с 18,3% до 17,2%.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром растут, отыгрывая решение ФРС. Некоторые биржи закрыты до конца недели из-за празднования середины осени. Японский Nikkei повысился на 1,8%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,53%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15-0,25%.

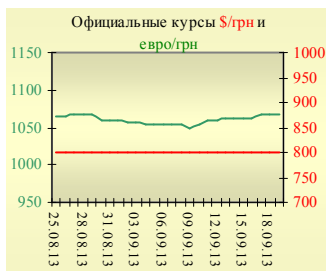
По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 4,26%, ММВБ повышается на 2,1%. После объявления о решении ФРС фьючерсы на российские индексы на вчерашней вечерней сессии торговались на верхней разрешенной границе.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вверх.

В США в 15:30 будут опубликованы первичные и повторные заявки на пособие по безработице и платежный баланс. В 17:00 станут известны индекс опережающих показателей и продажи на вторичном рынке жилья.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	838,75	1,67%	14,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 616,00	0,14%
S&P 500	1 720,60	0,16%
NASDAQ 100	3 229,75	0,25%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,60	2,23%
Gold	1 301,00	-0,86%

Межбанк, кредиты	18/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,16	1,88	3
KIBOR (UAH)	2,36	3,38	5
KIBID (USD)	2,75	3,5	6,5
KIBOR (USD)	1,25	2,5	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18/09	
UAH/USD	8,1980 / 8,2010	
UAH/EUR	0,2539 / 0,2544	
UAH/RUB	10,9431 / 10,9512	



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)	0,0385	neg	20,34	308,82	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,627	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,89	3,30	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)	0,09	4,59	0,04	0,07	3,58	0,18
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,212	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,557	1,19	0,04	0,05	0,63	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6	7,28	1,34	1,89	4,61	1,68
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	8,2	3,20	0,20	0,80	4,38	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,8	5,26	1,55	1,55	2,96	1,41
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,684	neg	0,11	0,52	1,10	0,14
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)	0,185	neg	0,02	0,20	2,87	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,5984	21,65	1,06	1,30	11,36	1,31
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,074	3,89	0,22	0,31	3,44	0,77
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	203	1,11	0,13	0,19	0,85	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22	1,55	0,11	0,22	1,97	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,85	0,34	3,50	27,05	2,17	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	81	5,24	0,10	0,13	1,78	0,71
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,9766	1,68	0,09	0,10	0,52	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0251	neg	0,10	2,66	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	20,49	3,41	0,33	0,37	2,54	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,59	2,74	0,17	0,38	2,68	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0344	neg	0,27	5,49	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1696,5	2,25	0,41	0,43	1,54	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1763	neg	0,19	1,03	6,13	0,35
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)	1,28	11,00	0,12	0,32	3,99	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	112,4	12,06	0,53	0,52	1,84	0,34
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0911	3,63	x	x	x	0,39
FORM	Форум (30.06.2013)	0,64	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1273	660,16	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,8	neg	0,32	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,5433	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