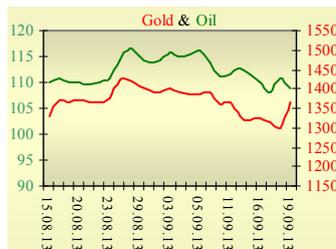
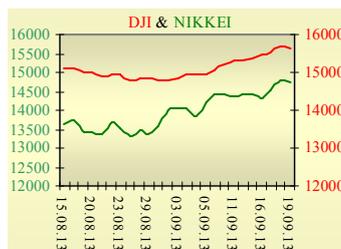
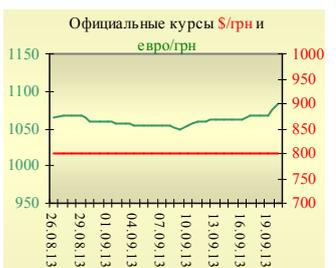


Утренний обзор фондового рынка от 20.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 636,55	-0,26%
S&P 500	1 722,34	-0,18%
NASDAQ comp	3 789,38	0,15%
FTSE 100	6 625,39	1,01%
CAC 40	4 206,04	0,85%
DAX 30	8 694,18	0,67%
Nikkei 225	14 742,42	-0,16%



Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.	
УБ	843,95	0,62%	23,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 551,00	-0,14%
S&P 500	1 714,50	-0,17%
NASDAQ 100	3 230,00	-0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,76	-1,66%
Gold	1 365,50	4,96%

Межбанк, кредиты	19/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,25	1,83	2,83
KIBOR (UAH)	2,45	3,17	4,83
KIBID (USD)	1,50	2,50	4,00
KIBOR (USD)	2,83	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/09	
UAH/USD	8,1900 / 8,1940	
UAH/EUR	0,2588 / 0,2593	
UAH/RUB	11,0897 / 11,0991	

Последнее закрытие

В четверг, 19 сентября, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов, которые изменились незначительно. После сюрприза от ФРС инвесторы решили зафиксировать прибыль. Макроэкономическая статистика говорила о том, что мягкая монетарная политика вряд ли будет длиться долго. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице вновь оказалось значительно ниже ожиданий – 309 тыс. вместо прогнозируемых 330 тыс. Продажи жилья на вторичном рынке составили 5,48 млн., выросли на 1,7%, в то время как ожидалось снижение на 2,6%. Индекс опережающих показателей составил 0,7%, ждали роста лишь до 0,6%. Лучше рынка выглядел высокотехнологический сектор. Apple выросла на 1,64% после выпуска новой операционной системы iOS7. Акции Tesla motors подскочили на 7,04% после того как аналитики некоторых инвестбанков повысили их целевую цену. Поводом стали успешные продажи во втором квартале и получение около 9% рынка премиум-седанов в США. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,26%, S&P уменьшился на 0,18%, Nasdaq поднялся на 0,15%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Отыгрывалось решение ФРС временно отказаться от сворачивания программы стимулирования. Лидерами роста стали акции горнодобывающих компаний и автомобилестроителей, BMW (+1,74%) объявил о скором выпуске серийного электромобиля. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,01%, DAX (Германия) увеличился на 0,67%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,85%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,84 и составила \$108,76/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вверх, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,62% и составило 843,95.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,03 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 31,04 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 5. Лидерами роста второй день подряд стали акции Мотор Сичи (+2,56%) и Укрнефти (+1,51%). Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-1,06%).

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Биржи в Китае и Гонконге закрыты. Японский Nikkei понизился на 0,16%, India BSE30 уменьшается на 2,43%.

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

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,43%, ММВБ понижается на 0,27%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. В 17:00 выйдет индекс доверия потребителей в Еврозоне. В США будет проходить экспирация фьючерсов и опционов на индексы. Близкий конец финансового года должен удерживать рынок от сильного снижения.



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)	0,0387	neg	20,45	308,93	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,623	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,53	3,27	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1306	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)	3,187	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,555	1,18	0,04	0,05	0,63	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,325	7,67	1,41	1,96	4,79	1,77
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	8,2	3,20	0,20	0,80	4,38	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,8995	5,33	1,57	1,57	3,00	1,42
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,686	neg	0,11	0,52	1,11	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)	0,6242	22,59	1,10	1,35	11,76	1,37
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,103	3,91	0,23	0,31	3,45	0,77
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	212,4	1,16	0,14	0,20	0,88	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,15	1,56	0,11	0,22	1,98	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,85	0,34	3,50	27,05	2,17	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	84	5,43	0,10	0,14	1,83	0,74
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	1,0976	1,89	0,10	0,11	0,58	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)	20,58	3,42	0,34	0,37	2,55	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,649	2,85	0,18	0,39	2,73	0,56
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0338	neg	0,27	5,48	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1740	2,30	0,42	0,44	1,58	0,42
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)	2,522	0,73	0,06	0,66	4,67	1,56
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,3	11,18	0,12	0,32	4,01	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	114,65	12,31	0,54	0,53	1,88	0,35
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0914	3,64	x	x	x	0,39
FORM	Форум (30.06.2013)	0,635	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1278	662,75	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	9,9	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1567	13,12	0,35	0,68	2,99	0,55

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