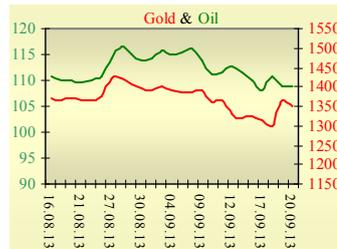
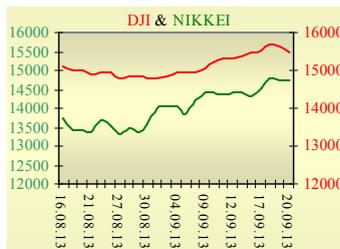


Утренний обзор фондового рынка от 23.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 451,09	-1,19%
S&P 500	1 709,91	-0,72%
NASDAQ comp	3 774,73	-0,39%
FTSE 100	6 596,43	-0,44%
CAC 40	4 203,66	-0,06%
DAX 30	8 675,73	-0,21%
Nikkei 225	14 742,42	-0,16%



Последнее закрытие

В пятницу, 20 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. В своем выступлении Барак Обама заявил, что если конгресс в скором времени не повысит лимит по госдолгу, в стране может наступить новый финансовый кризис. Финансовый год наступает 1 октября, без принятия бюджета работа правительства может быть остановлена. Судя по тому, что палата представителей проголосовала против выделения средств на программу здравоохранения, предложенную администрацией президента, переговоры по бюджету будут непростыми. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,19%, S&P уменьшился на 0,72%, Nasdaq опустился на 0,39%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Правительство Италии ухудшило прогноз ВВП на 2013 и 2014 год. Так, прогноз по спаду ВВП в текущем году был ухудшен с 1,3% до 1,7%, в следующем году ожидается рост в размере 1%, а не 1,3%, как прогнозировалось ранее. Объем госдолга повысится до 132,9% от ВВП. Несмотря на заявления министра финансов о планируемом сокращении дефицита бюджета до уровня ниже 3% уже к концу этого года, итальянский фондовый индекс показал одну из худших динамик в Европе (-0,49%). По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,44%, DAX (Германия) уменьшился на 0,21%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,06%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,46 и составила \$109,22/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,23% и составило 842,01.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,69 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,25 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,62 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Авдеевского коксохима (+0,44%) и Енакиевского металлургического завода (+0,24%). Аутсайдером были акции банка Аваль (-1,64%).

Национальный банк Украины увеличивает норматив обязательного резервирования по долгосрочным средствам и вкладам юридических и физических лиц в иностранной валюте с 5% до 7%. Увеличение норматива вступает в силу с 30 сентября.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

На прошедших в воскресенье выборах партия Ангелы Меркель набрала около 40% голосов, но нынешний союзник по коалиции, скорее всего, не преодолевает 5% барьер, что затруднит создание коалиционного правительства. Для формирования большинства придется искать новых союзников и, возможно, договариваться с нынешними политическими соперниками.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. В Японии сегодня выходной, India BSE 30 понижается на 1,62%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,72%.

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

По состоянию на 9:55 РТС уменьшается на 0,33%, ММВБ повышается на 0,09%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В Украине сегодня публикуются данные по розничной продаже светлых нефтепродуктов и деятельность предприятий сферы услуг в августе.

В 10:58 выйдут индексы деловой активности в производстве и сфере услуг в Еврозоне. Ожидается рост индексов. В 16:00 выступит Президент ЕЦБ Драги.

В США в 16:00 станет известен индекс производственной активности PMI.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	842,01	-0,23%	22,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 432,00	0,19%
S&P 500	1 705,40	0,18%
NASDAQ 100	3 224,25	0,24%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,97	0,19%
Gold	1 349,25	-1,19%

Межбанк, кредиты	20/09	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	1,20	3,00
KIBOR (UAH)	2,58	4,63
KIBID (USD)	1,42	4,00
KIBOR (USD)	2,75	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/09	
UAH/USD	8,1870 / 8,1890	
UAH/EUR	0,2572 / 0,2577	
UAH/RUB	11,0701 / 11,0768	



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)	0,0384	neg	20,29	308,77	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6252	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,7	3,28	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)	3,201	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,5944	1,27	0,05	0,05	0,67	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)	8,24	3,22	0,20	0,81	4,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,9	5,33	1,57	1,57	3,00	1,42
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6975	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)	0,2522	neg	0,03	0,20	2,98	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,65	23,52	1,15	1,40	12,15	1,43
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,114	3,92	0,23	0,31	3,46	0,77
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	205,2	1,12	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,08	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)	85,9	5,55	0,10	0,14	1,86	0,75
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)	20,5	3,41	0,33	0,37	2,54	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,624	2,80	0,17	0,38	2,71	0,55
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,03	neg	0,24	5,45	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1736	2,30	0,41	0,44	1,58	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1005	neg	0,11	0,95	5,64	0,20
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,455	0,71	0,06	0,66	4,66	1,51
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,234	10,61	0,12	0,31	3,93	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	114,1	12,25	0,54	0,53	1,87	0,35
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,09	3,59	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,63	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1275	661,20	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)	9,95	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