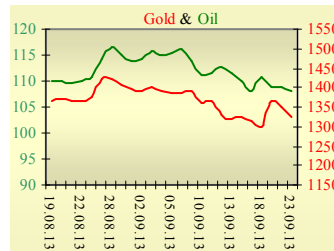
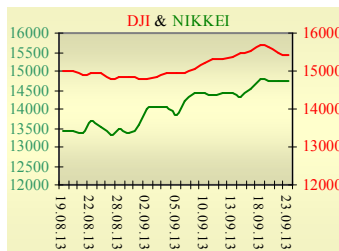


Утренний обзор фондового рынка от 24.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 401,38	-0,32%
S&P 500	1 701,84	-0,47%
NASDAQ comp	3 765,29	-0,25%
FTSE 100	6 557,37	-0,59%
CAC 40	4 172,08	-0,75%
DAX 30	8 635,29	-0,47%
Nikkei 225	14 732,61	-0,07%



Последнее закрытие

В понедельник, 23 сентября, торги в США завершили снижением основных индексов. Вчера день был насыщен выступлениями членов ФРС. Два из них (президент ФРБ Канзаса Эстер Джонс и президент ФРБ Далласа Ричард Фишер) выразили сожаление о том, что ФРС не пошла на уменьшение программы QE3. Два других (президент ФРБ Атланты Денис Локхарт и президент ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли) поддерживали решение не снижать объем программы выкупа, указывая на недостаточное восстановление экономики. Таким образом, видя неопределенность на рынке, инвесторы решили избавиться от части рискованных активов. Хуже рынка выглядел банковский сектор. Продажи новых смартфонов (iPhone 5s и 5c) от Apple побили рекорды – за три дня было продано 9 млн. экземпляров, в то время как предыдущая модель iPhone 5 продана в количестве 5 млн. экземпляров за первые 3 дня. Акции компании выросли почти на 5%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,32%, S&P уменьшился на 0,47%, Nasdaq опустился на 0,25%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Глава ЕЦБ, Марио Драги в своем выступлении заявил, что банк готов провести еще один раунд LTRO (программы выдачи европейским банкам нелимитированных кредитов сроком на три года), если в этом возникнет необходимость. По оценкам ЦБ, инфляция в еврозоне будет целевого уровня в 2% в течение продолжительного периода времени. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная – индекс деловой активности в производственной сфере в Еврозоне оказался лучше ожиданий, в сфере услуг – хуже. И здесь хуже рынка выглядел банковский сектор. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,59%, DAX (Германия) уменьшился на 0,47%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,75%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,06 и составила \$108,16/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой как под давлением внешних факторов, так и отыгрывая понижение агентством Moody's рейтинга еврооблигаций Украины. Рейтинг был понижен до преддефолтного уровня Саал с возможностью дальнейшего понижения. Это худший рейтинг на территории Евразии. Рейтинг на одну ступеньку выше (В3) сейчас имеют Белоруссия, а также Босния и Герцеговина. Основной причиной понижения украинского рейтинга стало растущее давление на золотовалютные резервы страны из-за увеличивающегося спроса со стороны населения и более высокого импорта газа, а также отсутствие соглашения с МВФ. К этим традиционным угрозам добавилась новая – осложнения в торговых отношениях с Россией. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,64% и составило 828,18. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,15 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,4 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины, аутсайдером стали акции Мотор Сичи (-3,11%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,07%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,82%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно. По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,07%, ММВБ понижается на 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В 11:00 выйдут индексы деловых ожиданий, текущей ситуации и делового климата в Германии от Ifo.

В США в 16:00 публикуются данные с рынка недвижимости, индекс цен на жилье, в 17:00 – индекс доверия потребителей от Conference board.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	828,18	-1,64%	18,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 329,00	0,02%
S&P 500	1 692,20	-0,03%
NASDAQ 100	3 211,50	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,91	-0,97%
Gold	1 323,00	-1,95%

Межбанк, кредиты	23/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,45	2,10	3,00
KIBOR (UAH)	2,98	3,70	5,25
KIBID (USD)	1,50	2,50	4,00
KIBOR (USD)	2,92	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23/09	
UAH/USD	8,1860 / 8,1890	
UAH/EUR	0,2560 / 0,2565	
UAH/RUB	11,0532 / 11,0612	

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)	0,0378	neg	19,97	308,45	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,618	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,4767	3,26	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)	3,166	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,56	1,19	0,04	0,05	0,64	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)	8,1	3,16	0,20	0,80	4,37	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,716	5,21	1,54	1,53	2,93	1,39
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,699	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)	0,1893	neg	0,02	0,20	2,87	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,67	24,24	1,18	1,43	12,46	1,47
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,036	3,86	0,22	0,31	3,42	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	205,2	1,12	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,8	1,53	0,11	0,22	1,96	0,46
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,85	0,34	3,50	27,05	2,17	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	85	5,49	0,10	0,14	1,85	0,74
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,9	1,55	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)	20,5	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)	0,033	neg	0,26	5,48	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1682,3333	2,23	0,40	0,43	1,53	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1087	neg	0,12	0,96	5,70	0,22
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)	1,29	11,09	0,12	0,32	4,00	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	112,2833	12,05	0,53	0,52	1,84	0,34
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0893	3,56	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,63	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1254	650,31	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,5	neg	0,30	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,31	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