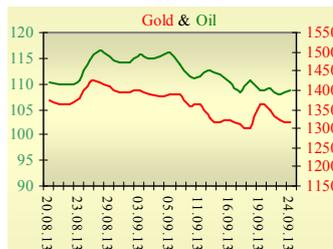
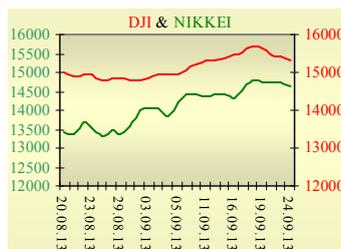


Утренний обзор фондового рынка от 25.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 334,59	-0,43%
S&P 500	1 697,42	-0,26%
NASDAQ comp	3 768,25	0,08%
FTSE 100	6 571,46	0,21%
CAC 40	4 195,61	0,56%
DAX 30	8 664,60	0,34%
Nikkei 225	14 620,53	-0,76%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	812,32	-1,92%	38,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 280,00	-0,04%
S&P 500	1 691,60	-0,05%
NASDAQ 100	3 215,50	0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,70	0,73%
Gold	1 314,25	-0,66%

Межбанк, кредиты	24/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,30	1,81	2,42
KIBOR (UAH)	2,55	3,81	4,17
KIBID (USD)	1,40		
KIBOR (USD)	3,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/09	
UAH/USD	8,1840 / 8,1860	
UAH/EUR	0,2565 / 0,2570	
UAH/RUB	11,0358 / 11,0425	

Последнее закрытие

Во вторник, 24 сентября, торги в США завершили снижением основных индексов. Индекс потребительского доверия упал с 81,8 до 79,7, что оказалось хуже ожиданий инвесторов, это минимальное значение за последних 4 месяца. Впрочем, макроэкономическая статистика воспринимается сейчас больше с точки зрения вероятности сворачивания ФРС программы выкупа. И вновь хуже рынка выглядел банковский сектор, угроза бюджетного кризиса оказывает давление на рынок. По оценкам экспертов, без поднятия потолка госдолга лимит заимствований может быть исчерпан уже 18 октября. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,43%, S&P уменьшился на 0,26%, Nasdaq поднялся на 0,08%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Данные по Германии вышли неоднозначные. Индекс делового климата показал максимальное значение с апреля прошлого года, но оказался ниже прогнозов аналитиков. Оценка текущей ситуации неожиданно снизилась с 112 до 11,4, в то время как ожидался рост до 112,5. Лучше рынка выглядел телекоммуникационный сектор на серии новостей M&A. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,21%, DAX (Германия) увеличился на 0,34%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,56%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,48 и составила \$108,64/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,92% и составило 812,32.

CDS на еврооблигации Украины после снижения рейтинга страны агентством Moody's резко выросли и составили 1042 пунктов. Рост за 2 дня составил 17%. Доходность евробондов со сроком погашения в 2023 году составила 10,4%.

Активность инвесторов была относительно высокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,46 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,72 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 46,16 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Укрсоцбанка (+0,48%). Аутсайдерами второй день подряд стали акции Мотор Сичи (-4,36%), за два дня снижение составило более 7%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Индекс потребительского доверия в Германии Gfk вырос с 7 до 7,1.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,76%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,09%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:55 РТС не изменился по сравнению со вчерашним закрытием, ММВБ повышается на 0,12%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В США в 15:30 публикуются данные по продажам нового жилья и заказы на товары длительного пользования.



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)	0,0375	neg	19,81	308,29	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6115	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,11	3,22	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1389	neg	0,08	0,07	neg	0,22
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)	3,132	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,57	1,21	0,05	0,05	0,65	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)	7,62	2,98	0,18	0,79	4,30	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,529	5,08	1,50	1,49	2,86	1,36
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)	0,1945	neg	0,02	0,20	2,88	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)	4,9468	3,79	0,22	0,30	3,38	0,75
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	205,2	1,12	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,3742	1,50	0,10	0,22	1,94	0,45
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,76	0,30	3,13	26,68	2,14	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	78,4	5,07	0,09	0,13	1,74	0,69
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)	19,85	3,30	0,32	0,36	2,46	0,76
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,5995	2,76	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0325	neg	0,26	5,47	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1611	2,13	0,38	0,41	1,47	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1092	neg	0,12	0,96	5,70	0,22
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)	1,3	11,18	0,12	0,32	4,01	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	107,9429	11,59	0,51	0,50	1,77	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0884	3,53	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,614	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,127	658,60	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)	10,19	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1481	12,40	0,33	0,66	2,91	0,52

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