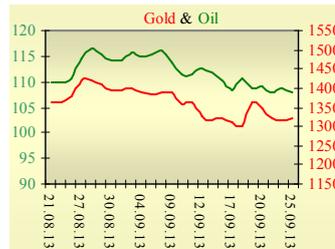
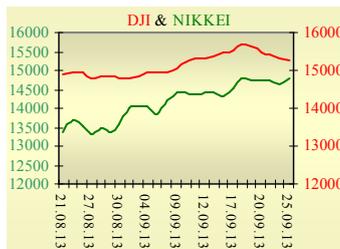


Утренний обзор фондового рынка от 26.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 273,26	-0,40%
S&P 500	1 692,77	-0,27%
NASDAQ comp	3 761,10	-0,19%
FTSE 100	6 551,53	-0,30%
CAC 40	4 195,35	-0,01%
DAX 30	8 665,63	0,01%
Nikkei 225	14 799,12	1,22%



Последнее закрытие

В среду, 25 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов, несмотря на неплохие макроэкономические и корпоративные новости. Продажи нового жилья выросли с 390 до 421 тыс., оказавшись лучше прогнозов. Давление на рынок продолжают оказывать проблемы с госбюджетом. Министр финансов Джейкоб Лью заявил, что к 17 октября правительство будет располагать только \$30 млрд., в то время как расходы бюджета составляют около \$60 млрд. По его словам, министерство предпринимает «экстраординарные меры» по тому, чтобы удерживать бюджет на плаву, не превышая потолка, с мая текущего года. В числе этих мер - задержка выплат в пенсионный фонд. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,4%, S&P уменьшился на 0,27%, Nasdaq опустился на 0,19%. Снижение S&P происходит пятый день подряд, это худший результат в этом году.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Макроэкономические показатели также не показали определенной динамики. Индекс потребительского доверия в Германии и Италии оказались лучше ожиданий, индекс деловой активности во Франции - хуже. Аутсайдерами продолжают оставаться акции банковского сектора: Commerzbank (-6,32%), Deutsche Bank (-2,69%). По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,3%, DAX (Германия) увеличился на 0,01%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,01%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,32 и составила \$108,32/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 0,01% и составило 812,27.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,67 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 40,47 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+0,79%) и Укрсоцбанка (+0,79%). Аутсайдерами второй день были акции банка Аваль (-1,24%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,22%, Hong Kong Hang Seng понижается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4%-0,6%.

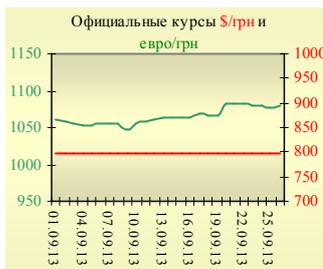
По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,3%, ММВБ повышается на 0,48%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине публикуются данные с рынка труда за август. В 11:30 будут опубликованы окончательные данные по ВВП Великобритании. В США в 15:30 станут известны первичные и повторные заявки на пособие по безработице, рост ВВП во втором квартале. В 17:00 - незавершенные сделки на рынке недвижимости.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	812,27	-0,01%	30,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 265,00	0,36%
S&P 500	1 692,50	0,40%
NASDAQ 100	3 218,50	0,57%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,00	-0,64%
Gold	1 322,75	0,65%

Межбанк, кредиты	25/09	
	o/n	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,39	1,83 / 2,67
KIBOR (UAH)	2,83	3,50 / 4,00
KIBID (USD)	1,50	
KIBOR (USD)	2,90	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/09	
UAH/USD	8,1795 / 8,1815	
UAH/EUR	0,2556 / 0,2561	
UAH/RUB	11,0510 / 11,0577	

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)	0,0376	neg	19,86	308,35	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,608	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,33	3,25	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1427	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)	3,1543	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,573	1,22	0,05	0,05	0,65	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	5,664	6,87	1,27	1,81	4,43	1,58
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	7,62	2,98	0,18	0,79	4,30	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,777	5,25	1,55	1,54	2,95	1,40
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,7	neg	0,11	0,52	1,11	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,468	1,07	0,09	0,29	0,93	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1943	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)	0	0,00	0,00	0,16	0,70	0,00
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	4,915	3,76	0,22	0,30	3,36	0,74
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	205,2	1,12	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,38	1,50	0,10	0,22	1,94	0,45
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,79	0,32	3,25	26,81	2,15	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	81,3	5,26	0,10	0,13	1,79	0,71
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,74	1,28	0,07	0,07	0,40	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0251	neg	0,10	2,66	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	20,15	3,35	0,33	0,37	2,50	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,6	2,76	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0322	neg	0,25	5,47	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1613,8	2,14	0,39	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)	108,8	11,68	0,51	0,51	1,78	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0874	3,49	x	x	x	0,37
FORM	Форум (30.06.2013)	0,63	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,128	663,79	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,95	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,605	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,148	12,39	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