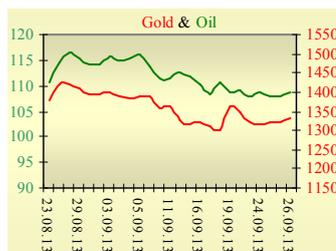
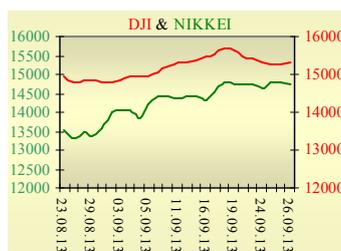


Утренний обзор фондового рынка от 27.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 328,30	0,36%
S&P 500	1 698,67	0,35%
NASDAQ comp	3 787,43	0,70%
FTSE 100	6 565,59	0,21%
CAC 40	4 186,72	-0,21%
DAX 30	8 664,10	-0,02%
Nikkei 225	14 760,07	-0,26%



Последнее закрытие

В четверг, 26 сентября, торги в США завершили ростом основных индексов после пяти дней снижения. Оценка роста ВВП за второй квартал не изменилась и составила +2,5%. В то же время количество первичных заявок на пособие по безработице сократилось с 310 до 305 тыс., ожидался рост до 325 тыс. Высказывания чиновников ФРС ясности на рынок не принесли. Член совета управляющих FOMC Джереми Стайн заявил, что решение оставить объем программы выкупа без изменений на прошедшем заседании было довольно спорным. В то же время, Президент ФРБ Миннеаполиса Нараян Кочерлакот высказался за продолжение поддержки экономики, упомянув, что низкий уровень инфляции позволяет это делать. По мнению главы ФРБ Ричмонда, Джеффри Лэкера, неправильное время для начала сворачивания стимулирования может привести к негативным последствиям для экономики. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,35%, Nasdaq поднялся на 0,7%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Аутсайдером продолжает оставаться банковский сектор, в особенности много теряют итальянские банки. Вопрос об исключении Сильвио Берлускони будет рассматриваться 3 октября. В случае лишения его сенаторских полномочий, в стране может разразиться очередной правительственный кризис – многие депутаты от партии Берлускони подадут в отставку. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,21%, DAX (Германия) уменьшился на 0,02%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,21%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,89 и составила \$109,21/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Рост был связан с необходимостью закрытия коротких позиций по наиболее ликвидным акциям из-за переноса глобальных сертификатов акций из депозитария ВДЦП в НДУ. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,23% и составило 830,39.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 22,14 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины за исключением акций Енакиевского металлургического завода (-0,15%). Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+11,17%).

Совокупный государственный (прямой) и гарантированный государством долг Украины в августе сократился на 1,3%, или на \$0,69 млрд. – до \$68,35 млрд. В целом с начала года госдолг возрос на 6%, или на \$3,86 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,26%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,68%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,67%, ММВБ понижается на 0,37%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Необходимость закрыть короткие позиции до конца недели временно должна перевесить внешний и внутренний негатив.

В 12:00 будут опубликованы индексы делового климата, доверия потребителей и производственных настроений в Евроне. Тогда же начнется выступление Президента ЕЦБ Марио Драги.

В США в 15:30 станут известны данные по личным доходам и расходам, в 16:55 – индекс настроений потребителей от Мичиганского Университета.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	830,39	2,23%	14,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 267,00	0,04%
S&P 500	1 691,60	-0,05%
NASDAQ 100	3 227,75	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,88	0,81%
Gold	1 333,00	0,77%

Межбанк, кредиты	26/09	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,25	1,83 / 2,50
KIBOR (UAH)	2,67	3,50 / 4,17
KIBID (USD)	1,40	
KIBOR (USD)	2,90	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26/09	
UAH/USD	8,1940 / 8,1990	
UAH/EUR	0,2542 / 0,2547	
UAH/RUB	11,0580 / 11,0700	

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)	0,0391	neg	20,66	309,14	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,624	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,3	3,24	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)	3,184	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,587	1,25	0,05	0,05	0,66	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,091	7,39	1,36	1,91	4,66	1,70
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	7,97	3,11	0,19	0,80	4,35	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,6	5,13	1,51	1,51	2,88	1,37
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)	0,449	1,02	0,09	0,28	0,92	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,22	neg	0,02	0,20	2,92	0,07
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)	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,02	3,84	0,22	0,31	3,41	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	205,2	1,12	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,0533	1,55	0,11	0,22	1,97	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,82	0,33	3,37	26,93	2,16	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	81,3	5,26	0,10	0,13	1,79	0,71
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,9	1,55	0,08	0,09	0,48	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0343	neg	0,13	2,70	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	20,19	3,36	0,33	0,37	2,50	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,598	2,76	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0331	neg	0,26	5,48	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1629,2	2,16	0,39	0,41	1,49	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1158	neg	0,12	0,97	5,74	0,23
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,4016	0,70	0,06	0,66	4,65	1,48
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)	109,5	11,75	0,51	0,51	1,79	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0888	3,54	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,632	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1404	728,09	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,7	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1429	11,96	0,32	0,65	2,86	0,50

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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