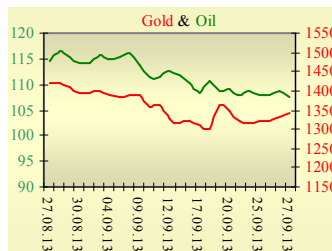
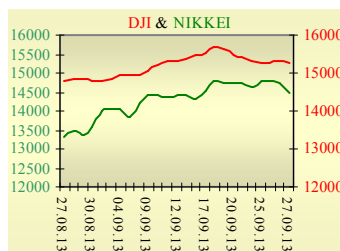


Утренний обзор фондового рынка от 30.09.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 258,24	-0,46%
S&P 500	1 691,75	-0,41%
NASDAQ comp	3 781,59	-0,15%
FTSE 100	6 512,66	-0,81%
CAC 40	4 186,77	0,00%
DAX 30	8 661,51	-0,03%
Nikkei 225	14 455,80	-2,06%



Последнее закрытие

В пятницу, 27 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная и направление движения рынку задать не смогла. Так, личные расходы и доходы, как и ожидалось, выросли на 0,3% и 0,4% соответственно, показатели за предыдущий месяц были пересмотрены в лучшую сторону. Вместе с тем, индекс настроений потребителей от Мичиганского Университета вырос лишь до 77,5, ожидался рост до 78. Давление на рынок, как и раньше, оказывала неспособность парламентариев договориться по поводу бюджета на следующий год. Из-за этого уже завтра ряд государственных учреждений могут лишиться финансирования, служащие могут быть отправлены в отпуск за свой счет. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,46%, S&P уменьшился на 0,41%, Nasdaq опустился на 0,15%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Премьер Италии намерен в среду потребовать вотум доверия правительству после того как пять министров из партии Сильвио Берлускони приняли решение выйти из состава правительства. Доходность долговых бумаг страны выросла до максимума с июня этого года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,81%, DAX (Германия) уменьшился на 0,03%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,07%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,58 и составила \$108,63/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,42% и составило 850,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,06 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,98 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 27,69 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 6. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+49,57%). В последние секунды торгов были акцептованы все предложения на продажу акций банка. Аутсайдерами стали акции Мотор Сичи (-1,42%)

Российское Федеральное бюджетное учреждение «Регистр сертификации на федеральном железнодорожном транспорте» приостановило действие 13 сертификатов Крюковского вагоностроительного завода на грузовые вагоны. Решение было принято 25 сентября, речь идет о сертификатах, выданных в период с 25 июня 2011 года по 30 января 2013 года на два-три года. Акции Крюковского завода в течение пятничной сессии подешевели на 5,6%

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Розничные продажи в Германии в августе оказались хуже ожиданий, но данные за предыдущий месяц были пересмотрены в лучшую сторону.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,06%, Hong Kong Hang Seng понижается на 1,22%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,6-0,75%.

По состоянию на 09:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,71%, ММВБ понижается на 0,3%.

Наши ожидания

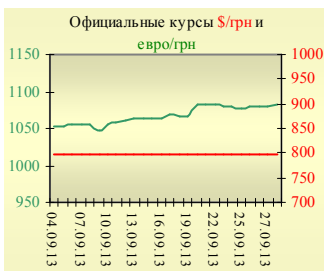
Ожидаем открытие украинского рынка снижением. По некоторым бумагам короткие позиции закрыты, открывать новые до 14 октября вряд ли кто-то будет. Активность инвесторов на этой неделе вряд ли будет высокой, преобладать будут сделки с целью закрытия маржинальных позиций перед сменой депозитария.

В 12:00 будут опубликованы предварительные данные по инфляции в Еврозоне.

В США в 16:45 станет известен Чикагский индекс деловой активности.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	850,49	2,42%	20,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 079,00	-0,77%
S&P 500	1 673,30	-0,78%
NASDAQ 100	3 203,00	-0,62%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,55	-1,22%
Gold	1 341,00	0,60%

Межбанк, кредиты	27/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,44	1,83	2,67
KIBOR (UAH)	3,11	3,50	4,17
KIBID (USD)	1,50		
KIBOR (USD)	3,10		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27/09	
UAH/USD	8,1935 / 8,1980	
UAH/EUR	0,2532 / 0,2537	
UAH/RUB	11,0565 / 11,0640	

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)	0,0401	neg	21,18	309,67	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,628	neg	0,13	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,42	3,26	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)	3,199	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,588	1,25	0,05	0,05	0,66	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,4	7,76	1,43	1,98	4,83	1,79
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	7,99	3,12	0,19	0,80	4,35	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,6373	5,15	1,52	1,52	2,90	1,38
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							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,029	3,85	0,22	0,31	3,42	0,76
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	210	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	21,8789	1,54	0,11	0,22	1,96	0,46
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,819	0,33	3,37	26,93	2,16	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83	5,37	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,9	1,55	0,08	0,09	0,48	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0335	neg	0,13	2,70	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	19,06	3,17	0,31	0,35	2,38	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,5583	2,69	0,17	0,38	2,66	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,039	neg	0,31	5,53	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1606,75	2,13	0,38	0,41	1,47	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1147	neg	0,12	0,97	5,74	0,23
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,462	0,72	0,06	0,66	4,66	1,52
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,318	11,33	0,13	0,32	4,03	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	109,05	11,70	0,51	0,51	1,79	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0898	3,58	x	x	x	0,38
FORM	Форум (30.06.2013)	0,62	neg	x	x	x	0,27
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1667	864,48	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,51	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1519	12,72	0,34	0,67	2,95	0,53

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