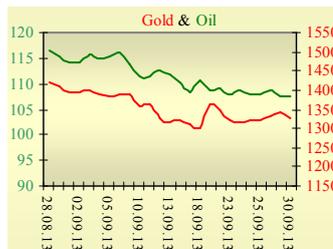
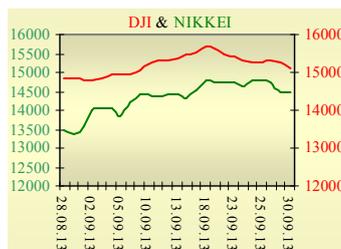


**Утренний обзор фондового рынка от 01.10.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 129,67	-0,84%
S&P 500	1 681,55	-0,60%
NASDAQ comp	3 771,48	-0,27%
FTSE 100	6 462,22	-0,77%
CAC 40	4 143,44	-1,03%
DAX 30	8 594,40	-0,77%
Nikkei 225	14 484,72	0,20%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 30 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Как и ожидалось, Сенат не принял проект бюджета, предложенный Палатой представителей из-за сокращения в нем объемов финансирования здравоохранения. Выступление Барака Обамы с призывом принять бюджет ни к чему не привело, и уже сегодня прекращается финансирование государственных учреждений (shutdown), за исключением армии, полиции, пожарной службы и других важных служб. По оценкам, если финансирование будет отложено до конца ноября, падение ВВП составит около 1%, до конца года – около 2%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,84%, S&P уменьшился на 0,6%, Nasdaq опустился на 0,27%. Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная, и значительного влияния на рынок не оказала – инвесторы больше обращали внимание на политический кризис в Италии и проблемы с принятием бюджета в США. Розничные продажи в Германии в августе снизились, оказавшись хуже ожиданий, индекс цен производителей в Италии уменьшился, также оказавшись ниже прогнозов. Базовый индекс потребительских цен в Еврозоне составил 1% при ожиданиях 1,1%, что дает возможность без особых рисков продолжать мягкую денежную политику в регионе. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,77%, DAX (Германия) уменьшился на 0,77%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,03%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,26 и составила \$108,37/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, до обеда проходили с позитивной динамикой, после обеда усилились продажи. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,3% и составило 847,9. Снижение в основном произошло за счет акций Укрсоцбанка, которые корректировались после вчерашнего значительного роста. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,17 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14,76 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 46,17 млн. грн. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+2,12%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка, снизившиеся в цене относительно последней пятничной сделки на 18,19%. Украина в январе-августе 2013 года сократила потребление газа на 7,7% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года – до 32,36 млрд. м<sup>3</sup>. При этом импорт газа в Украину в январе-августе 2013 года сократился на 28,7% - до 15,31 млрд. м<sup>3</sup>.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии позитивный. Китайские биржи сегодня закрыты. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут, несмотря на то, что индекс производственной активности PMI Китая оказался хуже ожиданий. Японский Nikkei повысился на 0,2%, S. Korea Seoul Comp увеличивается на 0,1%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,25-0,35%. По состоянию на 10:05 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,57%, ММВБ повышается на 0,16%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будут опубликованы индексы производственной активности PMI в Италии (10:43), Франции (10:48), Германии (10:53), Еврозоне (10:58). В 10:55 выйдут данные по безработице в Германии. В США в 17:00 станут известны затраты на строительство и индекс ISM в производстве.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	847,90	-0,30%	31,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 076,00	0,20%
S&P 500	1 678,50	0,25%
NASDAQ 100	3 220,00	0,34%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	107,63	0,07%
Gold	1 326,50	-1,08%

Межбанк, кредиты	30/09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,85	2,33	2,75
KIBOR (UAH)	5,25	4,67	4,75
KIBID (USD)	1,60		
KIBOR (USD)	3,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30/09	
UAH/USD	8,1900 / 8,1930	
UAH/EUR	0,2522 / 0,2527	
UAH/RUB	11,0504 / 11,0585	

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,0417	neg	22,03	310,51	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6345	neg	0,13	0,22	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,7	3,28	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1427	neg	0,08	0,07	neg	0,22
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,202	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,5617	1,20	0,05	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,4	7,76	1,43	1,98	4,83	1,79
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	7,95	3,11	0,19	0,80	4,35	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,6505	5,16	1,52	1,52	2,90	1,38
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,671	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,49	1,12	0,10	0,29	0,95	0,26
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2	neg	0,02	0,20	2,89	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,6714	24,29	1,19	1,43	12,48	1,47
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,0544	3,87	0,22	0,31	3,43	0,76
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	210	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	22,23	1,56	0,11	0,22	1,98	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,819	0,33	3,37	26,93	2,16	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	86	5,56	0,10	0,14	1,86	0,75
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,9	1,55	0,08	0,09	0,48	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0359	neg	0,14	2,71	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	19,37	3,22	0,32	0,35	2,41	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,59	2,74	0,17	0,38	2,68	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0349	neg	0,27	5,49	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1615,75	2,14	0,39	0,41	1,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1149	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)	1,32	11,35	0,13	0,32	4,04	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	108,5333	11,65	0,51	0,50	1,78	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0919	3,66	x	x	x	0,39
FORM	Форум (30.06.2013)	0,644	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1712	887,82	x	x	x	0,40
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,8667	neg	0,32	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	10,55	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1439	12,05	0,32	0,65	2,87	0,51

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)