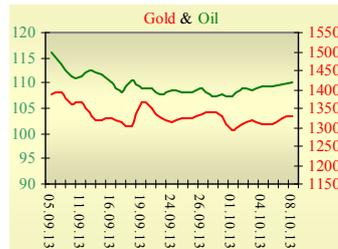
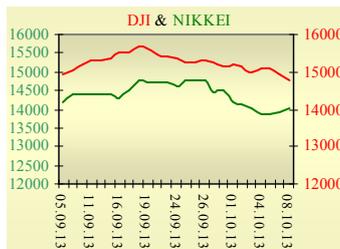


**Утренний обзор фондового рынка от 09.10.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 776,53	-1,07%
S&P 500	1 655,45	-1,23%
NASDAQ comp	3 694,83	-2,00%
FTSE 100	6 365,83	-1,11%
CAC 40	4 133,53	-0,77%
DAX 30	8 555,89	-0,42%
Nikkei 225	14 037,84	1,03%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 8 октября, торги в США завершились снижением основных индексов. Барак Обама в своем выступлении призвал республиканцев немедленно принять бюджет и повысить потолок долга без выставления каких-либо условий. Идти на компромисс стороны не хотят, возможности решить конфликт на этой неделе пока не видно. Индекс волатильности VIX продолжает расти и находится на годовых максимумах, риск наступления рецессии повышается. Хуже рынка выглядели IT компании (особенно интернет сектор) и банки. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,07%, S&P уменьшился на 1,23%, Nasdaq опустил на 2%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Производственные заказы в Германии снизились на 0,3% в то время как ожидался рост на 1,2% после снижения на 1,9% месяцем ранее. Объем экспортных заказов на продукцию германских промпредприятий упал в позапрошлом месяце на 2,1%, спрос на средства производства снизился на 0,7%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,11%, DAX (Германия) уменьшился на 0,42%, CAC 40 (Франция) опустил на 0,77%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,48 и составила \$110,24/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,08% и составило 839,57.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,35 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,74 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+0,77%) и Донбассэнерго (+0,61%). Аутсайдером были акции банка Аваль (-2,65%).

После вчерашнего снижения прогноза Всемирным банком, МВФ улучшил прогноз роста ВВП Украины в 2013 году с 0% до 0,4% по сравнению с апрельскими ожиданиями. С другой стороны, в 2014 году в Украине рост ВВП ожидается на уровне 1,5%, тогда как в апреле ожидалось 2,8%. МВФ также прогнозирует нулевую среднегодовую инфляцию в Украине в 2013 году, тогда как ранее – рост на 0,5%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Отчет Alcoa оказался лучше ожиданий, прибыль на акцию составила \$0,11 при ожиданиях в \$0,06.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,03%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,62%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,25-0,35%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,62%, ММВБ понижается на 0,22%.

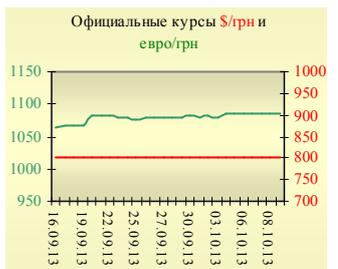
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня последний день торгов на этой неделе, поэтому можно ожидать высокую волатильность по некоторым эмитентам. В четверг и пятницу будет возможно заключение только адресных сделок, предполагающих расчеты 14 октября и позже.

В 11:30 будет опубликовано промышленное производство в Великобритании, в 13:00 – в Германии.

В США будут опубликованы протоколы заседания FOMC.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	839,57	-0,08%	20,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 750,00	0,24%
S&P 500	1 655,40	0,32%
NASDAQ 100	3 157,25	0,21%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,16	0,44%
Gold	1 329,50	0,45%

Межбанк, кредиты	08/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,64	2,60	4,17
KIBOR (UAH)	3,29	3,90	5,67
KIBID (USD)	1,67	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,00	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08/10	
UAH/USD	8,1835 / 8,1865	
UAH/EUR	0,2535 / 0,2540	
UAH/RUB	11,1071 / 11,1145	



**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)	0,041	neg	21,66	310,14	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,627	neg	0,12	0,22	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,68	3,28	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,13	neg	0,07	0,06	neg	0,20
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,1	5,10	0,05	0,08	3,80	0,19
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,2015	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,567	1,21	0,05	0,05	0,64	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,38	7,74	1,43	1,97	4,82	1,78
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2011)	8,2	3,20	0,20	0,80	4,38	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	7,855	5,30	1,56	1,56	2,98	1,42
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,687	neg	0,11	0,52	1,11	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,455	1,04	0,09	0,28	0,92	0,24
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2001	neg	0,02	0,20	2,89	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,61	22,07	1,08	1,33	11,54	1,34
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	4,951	3,79	0,22	0,30	3,38	0,75
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	200	1,09	0,13	0,19	0,84	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	23,04	1,62	0,11	0,23	2,01	0,49
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,7	0,28	2,88	26,44	2,12	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83	5,37	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,752	1,30	0,07	0,08	0,41	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,033	neg	0,13	2,70	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,5	2,91	0,29	0,32	2,20	0,67
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,55	2,68	0,17	0,38	2,65	0,52
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0297	neg	0,23	5,45	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1568	2,08	0,37	0,40	1,43	0,38
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,111	neg	0,12	0,96	5,71	0,22
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,299	0,67	0,06	0,66	4,63	1,42
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)	107,4	11,53	0,50	0,50	1,76	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0878	3,50	x	x	x	0,37
FORM	Форум (30.06.2013)	0,773	neg	x	x	x	0,34
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1834	951,09	x	x	x	0,43
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,3	neg	0,32	19,07	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	11,56	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1446	12,11	0,32	0,66	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)