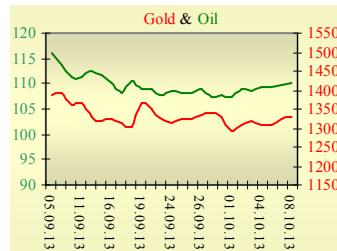
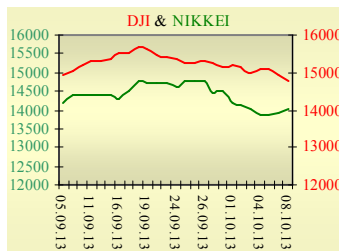


Утренний обзор фондового рынка от 09.10.2013 г.

| 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%.

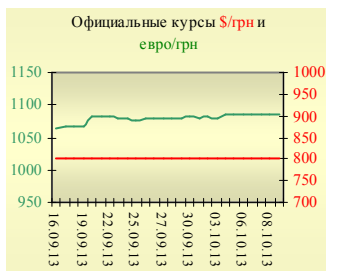
Наши ожидания

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 |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| 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 |
|---------------------------------------|--|---------------------|--------|-------|--------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| 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 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| 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 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2013) | 6,38 | 7,74 | 1,43 | 1,97 | 4,82 | 1,78 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.03.20113) | 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 |
| Шахты | | | | | | | |
| 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 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| 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 |
| Энергетика | | | | | | | |
| 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 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| 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 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.06.2013) | 107,4 | 11,53 | 0,50 | 0,50 | 1,76 | 0,33 |
| Банки | | | | | | | |
| 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 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| 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
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