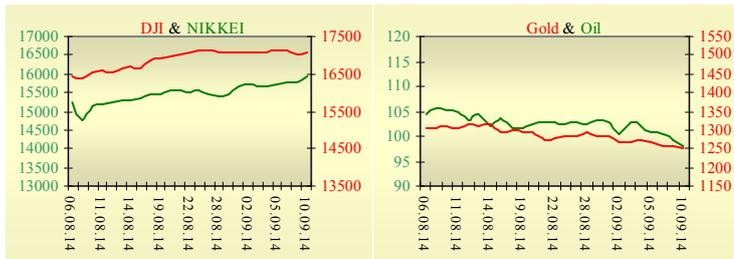


**Утренний обзор фондового рынка от 11.09.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 068,71	0,32%
<b>S&amp;P 500</b>	1 995,69	0,36%
<b>NASDAQ comp</b>	4 586,52	0,75%
<b>FTSE 100</b>	6 830,11	0,02%
<b>CAC 40</b>	4 450,79	-0,04%
<b>DAX 30</b>	9 700,17	-0,11%
<b>Nikkei 225</b>	15 909,20	0,76%



**Последнее закрытие**

В среду, 10 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядели акции IT сектора, здесь лидировала Apple (+3,07%). Количество заявок на ипотечное кредитование уменьшилось на 7,2%, это самое большое снижение с ноября 2013 года. Оптовые запасы выросли на 0,1%, тогда как ожидался рост на 0,5%, предыдущее значение также было пересмотрено в меньшую сторону. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,32%, S&P увеличился на 0,36%, Nasdaq поднялся на 0,75%.

Европейские биржи также закрылись незначительным изменением большинства основных индикаторов. По мнению министра внешней торговли Финляндии, Лены Тойвакка, подготовленные ЕС дополнительные санкции против России вступят в силу в ближайшие дни в случае отсутствия новых шагов по деэскалации конфликта на востоке Украины, заключения перемирия для отказа от санкций недостаточно. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,02%, DAX (Германия) уменьшился на 0,11%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,04%.

Цена октября контракт нефти марки Brent понизилась на \$1,12 и составила \$98,04/баррель. Согласно докладу ОПЕК, добыча нефти в мире в 2014 г увеличится относительно 2013 г на 1,58 млн. барр./день. Свой прогноз по мировой нефтедобычи представители ОПЕК повысили в сентябре на 180 тыс. барр./день. Таким образом, поставки нефти на мировой рынок в 2014 г возрастут более существенно, чем ее потребление.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись на нейтральной территории, но после обеда проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,79% и составило 1123,53.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,3 млн. грн. Общий объем торгов – 31,16 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Укрсоцбанка, стоимость которых не изменилась. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+9,57%) после нескольких дней снижения.

Реальный ВВП Украины во втором квартале 2014 года уменьшился на 4,6% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, тогда как в первом квартале падение составляло 1,1%. В конце июля падение ВВП оценивалось в 4,7%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,76%, China Shanghai Comp уменьшается на 0,31%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1%.

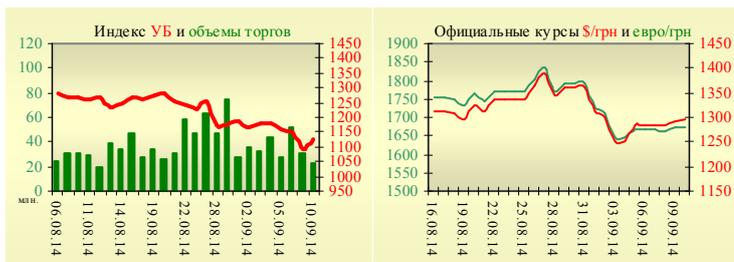
По состоянию на 10:05 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,19%, ММВБ повышается на 0,34%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будет опубликован ежемесячный отчет ЕЦБ, с докладом выступит глава регулятора, Марио Драги. В США станет известно количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 123,53	2,79%	22,8



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 048,00	-0,06%
<b>S&amp;P 500</b>	1 992,90	-0,11%
<b>NASDAQ 100</b>	4 091,50	-0,04%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	98,04	-1,13%
<b>Gold</b>	1 251,00	-0,38%

Межбанк, кредиты	10.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	7,13	4,50	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,63	8,75	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	5,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	7,67		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10.09	
<b>UAH/USD</b>	13,1000 / 13,4000	
<b>UAH/EUR</b>	16,9068 / 17,2940	
<b>UAH/RUB</b>	0,3504 / 0,3587	

**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 (31.03.2014)	0,0304	neg	0,49	18,35	37,25	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,688	21,36	0,15	0,13	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	29,45	neg	0,02	0,08	3,33	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1001	neg	0,05	0,04	neg	0,17
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0366	5,53	0,02	0,09	3,98	0,07
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,4	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,5	neg	0,07	0,07	2,23	0,02
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,3645	4,08	1,27	1,26	2,42	1,01
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16,5	8,32	0,37	0,95	4,73	0,48
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,2	4,60	1,41	1,65	2,71	1,13
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,5	0,85	0,09	0,52	1,41	0,10
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,41	neg	0,12	0,26	1,41	0,17
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3489	neg	0,04	0,22	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,53	9,20	0,69	0,69	2,32	1,03
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,672	20,72	0,38	0,48	8,29	1,16
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	2,84	0,45
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,4	1,98	0,16	0,16	1,51	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,139	15,51	0,13	0,12	2,56	0,60
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	413	2,61	0,26	0,31	1,43	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	61,01	neg	0,02	0,04	1,48	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	28,5	0,98	0,12	0,25	1,34	0,40
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,5	2,15	0,07	0,15	1,07	0,30
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,45	3,89	0,10	0,08	0,95	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,25	14,95	0,17	0,16	1,70	0,24
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,6	neg	0,18	0,32	3,05	0,21
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,95	neg	0,11	0,25	3,23	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,2	neg	0,10	0,13	1,16	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,41	34,56	0,16	0,42	5,47	0,60
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,67	neg	0,12	0,26	1,58	0,16
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,6	2,08	0,16	0,18	1,00	0,13
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5445	186,56	0,34	0,33	4,74	0,39
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	129	18,38	0,16	0,28	3,04	1,22
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,41	9,36	0,06	0,27	5,95	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,4128	neg	0,12	0,15	1,20	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,1	1,17	0,15	0,41	2,12	0,43
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0836	2,10	0,30	2,77	17,14	0,25
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,2925	10,10	0,75	0,78	9,25	0,67
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,007	1,39	0,07	0,29	2,86	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0441	neg	0,24	4,05	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2266	2,31	0,50	0,49	1,09	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,098	0,50	0,23	0,23	0,20	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	3,189	neg	0,10	0,76	37,74	0,22

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,753	neg	0,26	1,45	58,46	0,25
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	320,3333	15,40	0,75	0,74	5,95	0,91
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1332	7,32	x	x	x	0,55
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1571	933,45	x	x	x	0,37
<b>Другие отрасли</b>							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	1,70	0,18	0,13	0,63	0,31
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	22,5	neg	0,13	7,17	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	12,1933	neg	0,16	2,10	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	neg	0,62	0,62	5,92	1,53
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,185	47,85	0,54	0,90	3,87	0,68
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,5	10,07	1,22	2,03	7,50	8,99

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[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)