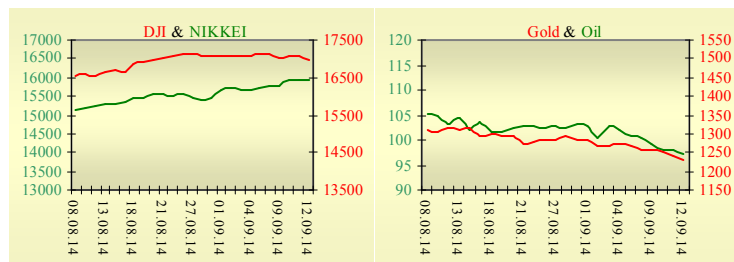


Утренний обзор фондового рынка от 15.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 987,51	-0,36%
S&P 500	1 985,54	-0,60%
NASDAQ comp	4 567,60	-0,53%
FTSE 100	6 806,96	0,11%
CAC 40	4 441,70	0,02%
DAX 30	9 651,13	-0,41%
Nikkei 225	15 948,29	0,25%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 125,73	1,26%	21,7



Значение на 10:11		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 863,00	-0,25%
S&P 500	1 970,80	-0,30%
NASDAQ 100	4 050,25	-0,29%

Товарные рынки		
Oil Brent	97,11	-0,99%
Gold	1 231,50	-0,79%

Межбанк, кредиты	12.09		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,25	4,50	7,50
KIBOR (UAH)	12,00	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,50		
KIBOR (USD)	10,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.09	
UAH/USD	13,5000 / 14,0000	
UAH/EUR	17,4522 / 18,1026	
UAH/RUB	0,3521 / 0,3684	

Последнее закрытие

В пятницу, 12 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Розничные продажи, выросли на 0,6%, ожидался рост лишь на 0,3%. При этом индекс потребительского доверия от Мичиганского Университета неожиданно увеличился с 82,5 до 84,6. Это лучшее значение с августа прошлого года. По сообщению министерства финансов, США расширили санкции против России, включив в санкционные списки крупнейший банк страны - Сбербанк РФ и энергетические компании, в том числе и частные - Газпром, Луойл, Сургутнефтегаз, Транснефть, Газпром нефть, а также пять оборонных и высокотехнологических госкорпораций. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,36%, S&P уменьшился на 0,6%, Nasdaq опустился на 0,53%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики большинства основных индикаторов. Объем промышленного производства в Еврозоне вырос на 1% при ожиданиях в 0,6%. Месяцем ранее наблюдалось снижение промпроизводства на 0,3%. ЕС внес в новый санкционный список ряд российских предприятий ОПК; распространил санкции на три нефтяные компании; кроме того, в санкционный список попали 24 человека. Введение новых ограничительных мер несколько раз откладывалось на фоне улучшения ситуации в Украине в связи с минскими договоренностями от 5 сентября. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,11%, DAX (Германия) уменьшился на 0,41%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,02%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,97 и составила \$97,11/баррель.

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 1,26% и составило 1125,73.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,06 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,84 млн. грн. Общий объем торгов – 28,58 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Енакиевского металлургического завода (-2,91%) и Мотор Сичи (-0,11%). Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,31%) и Укрсоцбанка (+4,84%).

Появление зоны свободной торговли между Украиной и ЕС отложено до начала 2016 г. При этом Европа сохраняет режим беспошлинной торговли для украинских товаров, в то время как европейские производители будут работать с нашей страной на прежних условиях. По мнению вице-премьер Владимира Гройсмана, сумма убытков от конфликта на востоке Украины составляет 11,888 млрд. грн. Это предварительная сумма, поскольку есть много мест, к которым нет доступа, чтобы оценить ущерб.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Южнокорейский Seoul Comp понизился на 0,3%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,57%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,3%.

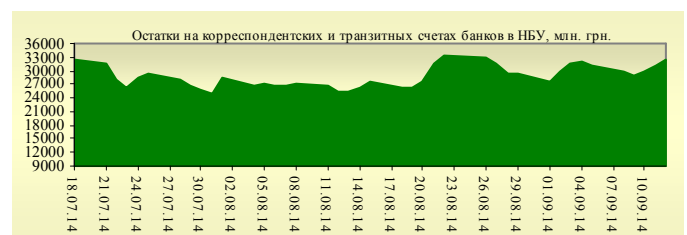
По состоянию на 9:45 российские РТС уменьшается на 0,11%, ММВБ повышается на 0,22%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня состоится экспирация опционов и фьючерсов на индекс УБ, что добавит волатильности тем акциям, которые занимают большую долю в индексе, но при этом не являются лидерами по ликвидности (Азовсталь, Банк Аваль).

Из макроэкономической информации стоит отметить публикацию данных о состоянии сельского хозяйства Украины за август и внешней торговле товарами.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0305	neg	0,49	18,35	37,26	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,716	22,23	0,15	0,13	neg	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,01	0,10	neg	-0,15	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1398	neg	0,07	0,06	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0366	5,53	0,02	0,09	1,26	0,07
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,3729	0,43	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,51	neg	0,07	0,06	0,32	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,279	4,66	1,46	1,44	2,78	1,16
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17	8,58	0,70	1,75	4,75	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,901	4,43	1,36	1,60	5,21	1,09
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,528	0,89	0,17	0,96	0,62	0,10
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,41	neg	0,12	0,26	1,41	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3489	neg	0,08	0,43	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,545	0,50	0,71	0,71	2,38	1,06
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,5814	1,48	neg	-0,93	8,21	1,15
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	3,10	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	3,34	0,60
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	413	0,85	neg	-0,59	neg	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	89,999	0,15	neg	-0,11	neg	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	29,0156	0,60	neg	-0,57	neg	0,41
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	1,53	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,25	14,95	0,17	0,16	2,97	0,24
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,6	neg	0,18	0,32	7,11	0,21
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	8,48	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,95	0,62	neg	-0,63	neg	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	8,05	0,60
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,67	neg	0,12	0,26	2,22	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	0,68	0,16	0,28	3,04	1,22
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,41	9,36	0,06	0,27	10,14	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,4128	neg	0,12	0,15	1,94	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,2	1,27	0,16	0,42	3,36	0,47
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0782	1,97	0,29	2,80	0,65	0,23
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,92	9,87	0,73	0,75	neg	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,099	1,52	0,13	0,49	5,46	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0493	neg	0,27	4,07	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2246,2857	2,65	neg	-1,60	neg	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1135	0,06	0,27	0,27	0,23	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	2,999	neg	0,14	1,13	37,44	0,21

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,562	neg	0,19	1,39	55,84	0,19
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	318,92	7,15	neg	-1,96	neg	0,91
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1333	7,33	x	x	x	0,55
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,164	974,45	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
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	0,11	5,71	2,71	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	11,82	neg	0,15	2,09	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)	0,18	46,56	0,52	0,89	3,80	0,66
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
 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