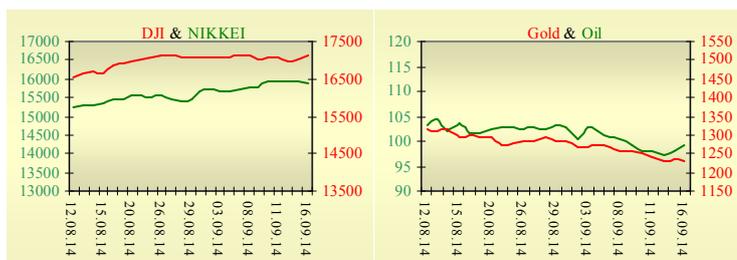
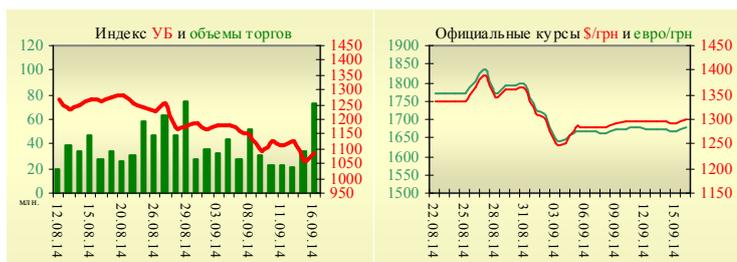


## Утренний обзор фондового рынка от 17.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 131,97	0,59%
<b>S&amp;P 500</b>	1 998,98	0,75%
<b>NASDAQ comp</b>	4 552,76	0,75%
<b>FTSE 100</b>	6 792,24	-0,18%
<b>CAC 40</b>	4 409,15	-0,44%
<b>DAX 30</b>	9 632,93	-0,28%
<b>Nikkei 225</b>	15 888,67	-0,14%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 086,94	2,47%	73,7



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 041,00	-0,08%
<b>S&amp;P 500</b>	1 989,60	-0,10%
<b>NASDAQ 100</b>	4 052,50	-0,14%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	99,05	1,20%
<b>Gold</b>	1 232,25	-0,16%

Межбанк, кредиты	16.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,63	4,25	9,50
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,50	8,75	16,00
<b>KIBID (USD)</b>	7,50		
<b>KIBOR (USD)</b>	9,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16.09	
<b>UAH/USD</b>	14,0000 / 14,3000	
<b>UAH/EUR</b>	18,1250 / 18,5175	
<b>UAH/RUB</b>	0,3632 / 0,3688	

### Последнее закрытие

Во вторник, 16 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Акции нефтяных компаний росли в цене после некоторой стабилизации цен на нефть. Поддержали рынок и новости из Китая. Центральный банк Китая решил предоставить пяти государственным банкам страны \$81 млрд. для выдачи кредитов. Особенно важной эта мера является для развития малого бизнеса. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,59%, S&P увеличился на 0,75%, Nasdaq поднялся на 0,75%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индекс экономических настроений в Германии снизился с 8,6 до 6,9, это минимальное значение с декабря 2012 года. Индекс снижается 9 месяцев подряд. Аналогичный индекс по еврозоне снизился с 23,7 до 14,2. Индекс текущих экономических условий в Германии упал с 44,3 до 25,4. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,18%, DAX (Германия) уменьшился на 0,18%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,44%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,17 и составила \$99,05/баррель. По словам генерального секретаря ОПЕК, Абдалла эль-Бадри, организация может снизить добычу нефти с 30 до 29,5 млн. баррелей в сутки для поддержки цен.

### В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,47% и составило 1086,94.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,75 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,17 млн. грн. Общий объем торгов – 80,86 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+7,37%), эти акции со вчерашнего дня включены в индекс УБ вместо акций Укрсоцбанка. Аутсайдером были акции Донбассэнерго (-1,25%).

Верховная Рада Украины ратифицировала текст Соглашения об ассоциации Украина – Европейский Союз. Кроме того, на закрытом заседании был принят президентский закон о введении особого порядка самоуправления в отдельных районах Донецкой и Луганской областей сроком на три года, а также о проведении внеочередных местных выборов в этих регионах 7 декабря нынешнего года.

Оборот розничной торговли в Украине в январе-августе 2014 года снизился на 4% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Максимальное снижение произошло в Донецкой и Луганской областях.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei опустился на 0,14%, Hong Kong Hang Seng увеличился на 1,02%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,69%, ММВБ уменьшается на 1,34%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Под давлением, как и раньше, будут находиться предприятия, активы которых находятся в зоне, контролируемой боевиками – ситуация в регионе далека от нормализации. Из макроэкономической информации стоит выделить публикацию объемов выполнения строительных работ в Украине в августе.

Сегодня состоится заседание комитета по открытым рынкам США. Ожидается сокращение программы QE с \$25 до \$15 млрд. в месяц.



**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)	0,0262	neg	0,42	18,28	37,12	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,6275	19,49	0,13	0,11	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	26,24	0,09	neg	-0,15	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1375	neg	0,07	0,06	neg	0,23
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0561	8,47	0,03	0,10	1,41	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,2635	0,41	0,06	0,05	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,49	neg	0,06	0,06	0,31	0,02
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	6,2823	4,03	1,26	1,24	2,39	1,00
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	16,5	8,32	0,68	1,73	4,69	0,48
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,9	4,43	1,36	1,60	5,21	1,09
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,53	0,90	0,17	0,96	0,62	0,10
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,452	neg	0,13	0,27	1,48	0,19
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3	neg	0,07	0,42	3,81	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,51	0,47	0,66	0,66	2,23	0,99
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,4145	1,44	neg	-0,91	8,07	1,13
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)	414	0,85	neg	-0,59	neg	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	74,979	0,13	neg	-0,10	neg	0,32
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	27,1033	0,56	neg	-0,55	neg	0,38
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)	1,901	0,60	neg	-0,62	neg	0,21
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,15	neg	0,10	0,13	1,13	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)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
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	Житомироблэнерго (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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,077	1,94	0,28	2,79	0,65	0,23
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,675	10,33	0,77	0,79	neg	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,069	1,48	0,13	0,49	5,42	0,31
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0492	neg	0,27	4,07	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2224,5	2,62	neg	-1,58	neg	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1119	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)	0,645	neg	0,22	1,42	56,98	0,22
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	317,4	7,12	neg	-1,95	neg	0,90
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1311	7,21	x	x	x	0,54
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1538	913,84	x	x	x	0,36
<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	0,11	5,71	2,71	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	10,5	neg	0,13	2,08	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,201	neg	0,57	0,57	5,41	1,40
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](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)