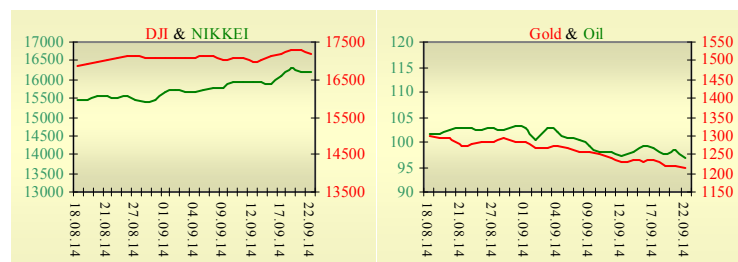


Утренний обзор фондового рынка от 23.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 172,68	-0,62%
S&P 500	1 994,29	-0,80%
NASDAQ comp	4 527,69	-1,14%
FTSE 100	6 773,63	-0,94%
CAC 40	4 442,55	-0,42%
DAX 30	9 749,54	-0,51%
Nikkei 225	16 205,90	-0,71%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 078,32	3,25%	25



Значение на 9:59		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 102,00	0,02%
S&P 500	1 986,40	0,01%
NASDAQ 100	4 050,50	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	96,97	-1,44%
Gold	1 213,50	-0,51%

22.09			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,75	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	10,63	5,50	7,00
KIBID (USD)	7,25		
KIBOR (USD)	9,75		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 22.09
UAH/USD		14,3000 / 14,6000
UAH/EUR		18,7475 / 19,0080
UAH/RUB		0,3753 / 0,3834

Последнее закрытие

В понедельник, 22 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Данные с рынка недвижимости продолжают оказывать давление на рынок. Так, продажи домов на вторичном рынке снизились с 5,14 до 5,05 млн. Данные по итогам прошлого месяца также были пересмотрены в худшую сторону. Это первое снижение показателя с февраля и частично может быть связано с уменьшением ФРС выкупа ипотечных облигаций. Председатель ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли заявил, что не стоит спешить с подъемом ставки по кредитным средствам, т.к. это может ослабить экономику страны. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,62%, S&P уменьшился на 0,8%, Nasdaq опустился на 1,14%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что экономика еврозоны теряет импульс к росту, уровень безработицы остается неприемлемо высоким. Вместе с тем, ЕЦБ рассчитывает, что внутренний спрос в еврозоне будет поддерживаться стимулирующей монетарной политикой, благоприятными финансовыми условиями и структурными реформами. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,94%, DAX (Германия) уменьшился на 0,51%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,42%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,42 и составила \$96,97/баррель.

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 3,25% и составило 1078,32.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,61 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,1 млн. грн. Общий объем торгов – 32,07 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+27,77%). Резкий рост акций комбината произошел в последние минуты торгов на минимальных объемах.

По данным директора генерального департамента банковского надзора НБУ Аллы Шульги, докапитализация потребует девяти из 15 крупнейших банков, в которых проводилось стресс-тестирование. Необходимая сумма оценена в 56 млрд. грн.

НБУ решил уменьшить размер обязательной продажи поступлений в иностранной валюте с 100% до 75%. При этом регулятор ограничил продажу иностранной валюты в одни руки суммой 3 тыс. грн в сутки. По состоянию на 18 сентября, количество денежных средств, зарезервированных в РЦ для обеспечения выполнения договоров на УБ, увеличилось за неделю на 2,06 млн. до 30,26 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс деловой активности в Китае по данным HSBC вырос с 50,2 до 50,5, превывсив прогнозы аналитиков.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Hong Kong Hang Seng опустился на 0,04%, China Shanghai Comp увеличивается на 0,74%.

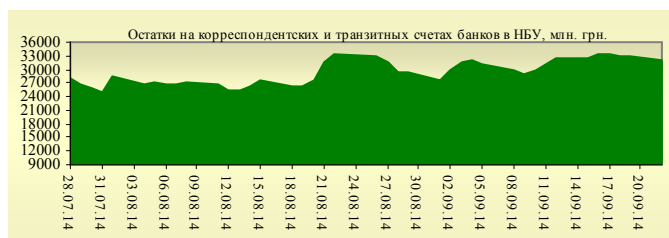
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:40 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,45%, ММВБ увеличивается на 0,52%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Некоторая стабилизация ситуации на востоке Украины будет поддерживать рынок, но вчерашний резкий рост в последние минуты торгов без значительных объемов потребует коррекции.

Сегодня в Украине публикуется отчет о розничных продажах светлых нефтепродуктов и газа через АЗС. Кроме того, ожидаем публикацию индекса деловой активности в промышленности и сфере услуг в европейских странах и еврозоне в целом.



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)	0,0242	neg	0,39	18,25	37,05	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,623	19,35	0,13	0,11	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	25,6	0,09	neg	-0,14	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1375	neg	0,07	0,06	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0399	6,03	0,02	0,09	1,28	0,08
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,3797	0,43	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,46	neg	0,06	0,06	0,29	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,189	4,61	1,44	1,42	2,74	1,14
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17	8,58	0,70	1,75	4,75	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,6	4,26	1,31	1,55	5,04	1,05
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,518	0,88	0,17	0,96	0,61	0,10
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,44	neg	0,13	0,27	1,46	0,18
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3499	neg	0,08	0,43	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,48	0,44	0,62	0,62	2,10	0,94
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,239	1,41	neg	-0,89	7,92	1,10
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)	418,9	0,86	neg	-0,60	neg	0,41
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	72	0,12	neg	-0,09	neg	0,30
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	26,2	0,55	neg	-0,54	neg	0,37
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	neg	0,09	0,11	1,01	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,4	34,31	0,16	0,42	8,03	0,60
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,65	neg	0,12	0,26	2,18	0,15
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)	132,3	0,70	0,16	0,29	3,08	1,25
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,41	9,36	0,06	0,27	10,14	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,51	neg	0,13	0,16	2,05	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)	0,0846	2,13	0,31	2,82	0,65	0,25
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,13	10,00	0,74	0,76	neg	0,67
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,1	1,52	0,13	0,49	5,46	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0378	neg	0,21	4,01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2254,1667	2,66	neg	-1,61	neg	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,0999	0,05	0,24	0,24	0,20	0,14
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)	0,7	neg	0,24	1,44	57,73	0,23
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	318,4	7,14	neg	-1,95	neg	0,91
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1302	7,16	x	x	x	0,54
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1454	863,93	x	x	x	0,34
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)	10,3044	neg	0,13	2,07	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,2	neg	0,56	0,56	5,38	1,39
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,181	46,82	0,53	0,89	3,82	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