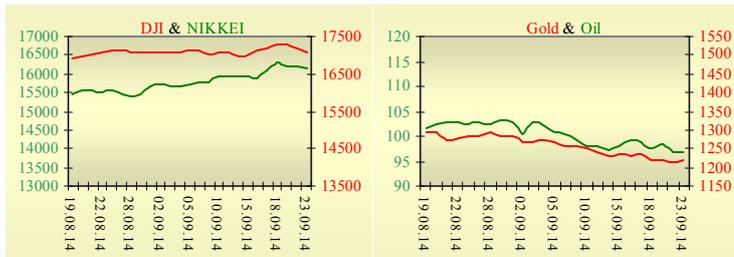
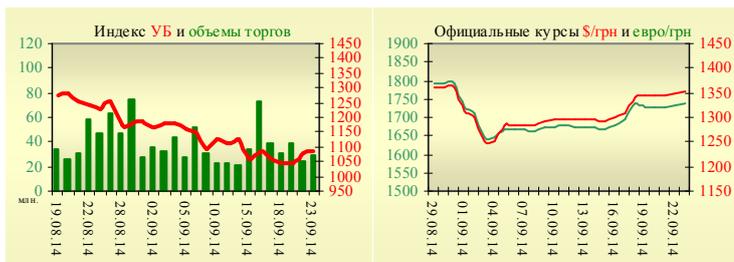


Утренний обзор фондового рынка от 24.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 055,87	-0,68%
S&P 500	1 982,77	-0,58%
NASDAQ comp	4 508,69	-0,42%
FTSE 100	6 676,08	-1,44%
CAC 40	4 359,35	-1,87%
DAX 30	9 595,03	-1,58%
Nikkei 225	16 167,45	-0,24%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 085,35	0,65%	29



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 995,00	0,19%
S&P 500	1 976,70	0,22%
NASDAQ 100	4 046,00	0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	96,85	-0,12%
Gold	1 222,00	0,70%

Межбанк, кредиты			
23.09			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,57		
KIBOR (UAH)	12,86		
KIBID (USD)	7,00		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 23.09		
UAH/USD		14,5000 / 14,9800
UAH/EUR		18,6900 / 19,3000
UAH/RUB		0,3800 / 0,3900

Последнее закрытие

Во вторник, 23 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс производственной активности от Markit оказался на уровне 57,9 при прогнозах 58. Данные за прошлый месяц были пересмотрены в сторону снижения. Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США начала проверку одного из крупнейших мировых инвестиционных фондов Total Returns ETF. Регулятор подозревает фонд в манипуляциях при оценке стоимости инвестиций с целью повысить показатели своей доходности для инвесторов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,68%, S&P уменьшился на 0,58%, Nasdaq опустился на 0,42%. Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индексы деловой активности в производственной сфере и секторе услуг еврозоны вышли довольно слабые. Так, индекс производственной активности снизился с 50,7 до 50,5, индекс активности в сфере услуг уменьшился с 53,1 до 52,8, оказавшись ниже ожиданий аналитиков. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,56%, DAX (Германия) уменьшился на 1,58%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,87%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,12 и составила \$96,85/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,65% и составило 1085,35. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 16,1 млн. грн. Общий объем торгов – 45,09 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+3,89%) и Азовстали (+3,05%). Аутсайдером были акции Авдеевского коксохимика, скорректировавшиеся после вчерашнего резкого роста. НБУ на голландском аукционе по продаже валюты удовлетворил 38 заявок на общую сумму \$111,9 млн. Наиболее высокий курс составлял 14,25 грн/\$, курс отсечения был установлен на уровне 13,75 грн/\$. При этом население Украины с начала сентября купило наличной иностранной валюты на \$230 млн. больше, чем продало, тогда как в августе – примерно на \$200 млн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei опустился на 0,24%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,62%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%. По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 1,44%, ММВБ увеличивается на 0,85%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня состоится встреча правления Нацбанка с руководителями 50 банков. На вчерашней встрече НБУ договорился с банками о максимальном курсе доллара на уровне 12,95 грн. Пока механизм осуществления данных договоренностей и реальность их реализации не до конца понятны, фондовый рынок будет находиться в боковой динамике.



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)	0,0238	neg	0,38	18,24	37,04	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,642	19,94	0,14	0,12	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	25,0025	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)	2,3997	0,44	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,4505	neg	0,06	0,06	0,28	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,273	4,66	1,46	1,44	2,77	1,16
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,33	8,74	0,71	1,76	4,78	0,51
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,1	4,54	1,40	1,64	5,32	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,581	0,98	0,19	0,98	0,63	0,11
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)	0,3498	neg	0,08	0,43	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,5689	0,52	0,74	0,74	2,49	1,11
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,4103	1,44	neg	-0,91	8,06	1,12
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)	1,099	14,96	0,12	0,11	3,22	0,58
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	430,9	0,89	neg	-0,61	neg	0,42
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	79,9987	0,14	neg	-0,10	neg	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	27,22	0,57	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)	2,05	0,65	neg	-0,65	neg	0,23
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,01	neg	0,09	0,11	1,02	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1	24,51	0,11	0,37	7,16	0,43
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,66	neg	0,12	0,26	2,20	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)	132,3	0,70	0,16	0,29	3,08	1,25
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	10,12	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,53	neg	0,13	0,16	2,07	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)	0,0845	2,13	0,31	2,82	0,65	0,25
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,855	9,83	0,73	0,75	neg	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,1	1,52	0,13	0,49	5,46	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0399	neg	0,22	4,02	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2274	2,68	neg	-1,62	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)	4,498	neg	0,21	1,20	39,77	0,31

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,845	neg	0,29	1,49	59,72	0,28
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	326	7,31	neg	-2,00	neg	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1294	7,11	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)	32	1,51	0,16	0,11	0,54	0,27
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)	9,8	neg	0,13	2,07	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,18	neg	0,51	0,51	4,84	1,25
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