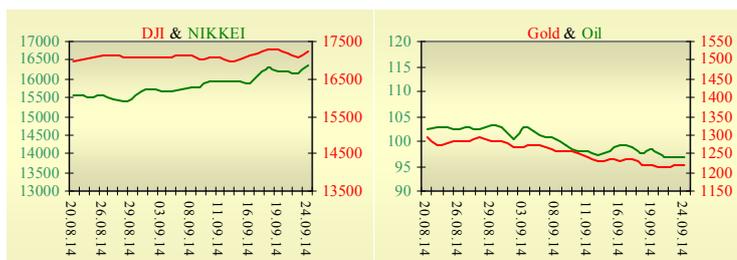


Утренний обзор фондового рынка от 25.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 210,06	0,90%
S&P 500	1 998,30	0,78%
NASDAQ comp	4 555,22	1,03%
FTSE 100	6 706,27	0,45%
CAC 40	4 413,72	1,25%
DAX 30	9 661,97	0,70%
Nikkei 225	16 374,14	1,28%



Последнее закрытие

В среду, 24 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Продажи новых домов неожиданно подскочили с 427 тыс. до 504 тыс. Объем продаж оказался самым высоким с середины 2008 года, ежемесячный рост стал максимальным с 1992 года. Всемирный банк понизил прогноз роста мировой экономики на 2014 год до 2,6% с 2,8%, ожидавшихся им в июне. На 2015-2016 год также была проведена корректировка прогноза в сторону понижения - до 3,2% и 3,4% с 3,4% и 3,5% соответственно. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,9%, S&P увеличился на 0,78%, Nasdaq поднялся на 1,03%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. В своем выступлении глава ЕЦБ Марио Драги в очередной раз пообещал, что ЦБ еврозоны сделает все возможное для защиты единой валюты. По его мнению, экономика еврозоны продолжает восстанавливаться, хотя это восстановление умеренное, слабое, неравномерное и неустойчивое. По прогнозу Всемирного банка, экономика стран еврозоны будут расти на 0,9% в 2014 году, на 1,4% в 2015 году и 1,8% в 2016 году. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,45%, DAX (Германия) увеличился на 0,7%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,25%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,1 и составила \$96,95/баррель.

В Украине

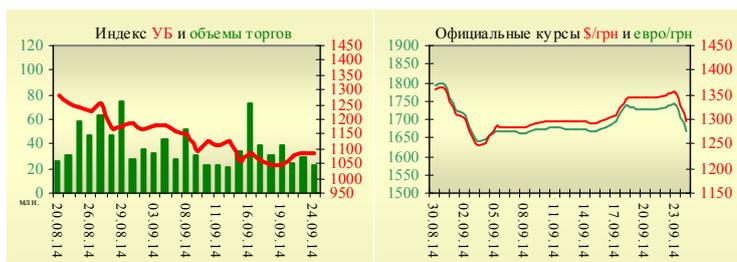
Торги на Украинской бирже в пятницу открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,06% и составило 1084,71.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,35 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,09 млн. грн. Общий объем торгов - 30,96 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+2,09%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-2,24%) и Алчевского металлургического комбината (-1,26%).

НБУ и банкиры на совещании обсудили достигнутые днем ранее в ходе встречи президента Петра Порошенко и премьер-министра Арсения Яценюка с банкирами и экспортерами договоренности о курсовом ориентире 12,95 грн/\$1. Обсуждение политики НБУ и перспектив денежного рынка продолжится на совещании в пятницу с участием 100 средних и небольших банков.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 084,71	-0,06%	22,9



Значение на 10:02		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 122,00	-0,10%
S&P 500	1 988,40	-0,13%
NASDAQ 100	4 082,75	-0,12%

Товарные рынки		
Oil Brent	96,95	0,10%
Gold	1 217,25	-0,39%

Межбанк, кредиты	24.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,00	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,14	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,50		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24.09	
UAH/USD	12,9500 / 12,9500	
UAH/EUR	16,6195 / 16,6235	
UAH/RUB	0,3377 / 0,3381	

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei поднялся на 1,28%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,31%.

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

По состоянию на 9:40 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,17%, ММВБ увеличивается на 0,46%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории при невысокой активности инвесторов.

Сегодня состоится очередной аукцион НБУ по продаже валюты. При наличии спроса регулятор готов продать на рынке \$200 млн. Это будет уже четвертый аукцион в этом месяце, три предыдущих несколько снизили ажиотаж на валютном рынке, но в целом на ситуацию повлияли незначительно.

В США публикуются данные с рынка труда - количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице. Кроме того, станет известен индекс деловой активности в сфере услуг.



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)	0,0235	neg	0,38	18,24	37,03	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,645	20,03	0,14	0,12	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	25,2	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)	2,3277	0,42	0,06	0,05	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)	7,268	4,66	1,46	1,44	2,77	1,15
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,1	8,63	0,70	1,75	4,76	0,50
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)	0,345	neg	0,08	0,43	3,90	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,47	0,43	0,61	0,61	2,06	0,92
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,4622	1,45	neg	-0,91	8,11	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)	1,099	14,96	0,12	0,11	3,22	0,58
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	433	0,89	neg	-0,61	neg	0,42
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	80	0,14	neg	-0,10	neg	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	27,32	0,57	neg	-0,55	neg	0,39
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7	2,74	0,08	0,17	1,19	0,39
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)	2,1783	0,69	neg	-0,66	neg	0,24
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)	0,68	neg	0,12	0,26	2,23	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)	15,87	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)	0,0419	neg	0,23	4,03	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2257	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)	3,4	neg	0,16	1,15	38,06	0,24

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)	323,4	7,25	neg	-1,98	neg	0,92
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1292	7,10	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	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