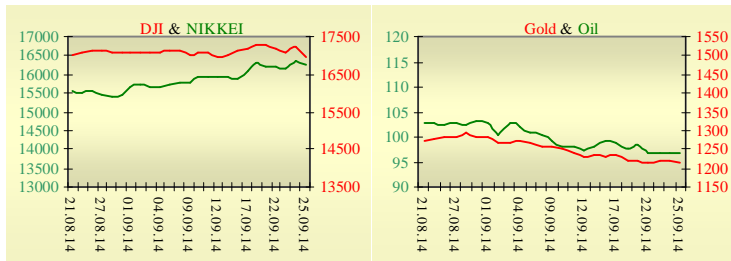
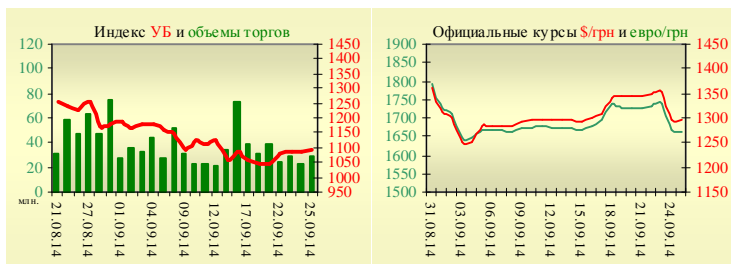


Утренний обзор фондового рынка от 26.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 945,80	-1,54%
S&P 500	1 965,99	-1,62%
NASDAQ comp	4 466,75	-1,94%
FTSE 100	6 639,71	-0,99%
CAC 40	4 355,28	-1,32%
DAX 30	9 510,01	-1,57%
Nikkei 225	16 229,86	-0,88%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 089,29	0,42%	29,4



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 913,00	0,08%
S&P 500	1 962,90	0,07%
NASDAQ 100	4 009,50	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	97,00	0,05%
Gold	1 213,75	-0,29%

Межбанк, кредиты			
	25.09	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,43	4,50	9,00
KIBOR (UAH)	10,43	9,75	16,00
KIBID (USD)	7,00		
KIBOR (USD)	9,25		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 25.09
UAH/USD		12,9900 / 13,4000
UAH/EUR		16,5400 / 17,0400
UAH/RUB		0,3300 / 0,3400

Последнее закрытие

В четверг, 26 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Позитивные данные по рынку труда, усилили опасения инвесторов относительно переноса сроков изменения ключевых процентных ставок на более ранний период. Экономисты ожидают повышения процентных ставок в июне 2015 года. Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе повысилось на 12 тыс. - до 293 тыс. Ожидали рост количества заявок на 14 тыс. с ранее объявленного уровня - до 296 тыс. Объем заказов на товары длительного пользования в США в августе 2014 года упал на рекордные 18,2% по сравнению с предыдущим месяцем, ожидали падения показателя на 18%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,54%, S&P уменьшился на 1,62%, Nasdaq опустился на 1,94%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Ежегодный денежный агрегат (M3) еврозоны увеличился с 1,8% до 2%, а займы в частном секторе региона снизились с -1,6% до -1,5% в августе. Глава Банка Англии Марк Карни, выступая на конференции в Уэльсе, заявил о том, что британский ЦБ приближается к циклу повышения ставок. Повышение не будет проходить по какому-либо заранее запланированному пути, привязка этого процесса по времени будет зависеть от поступающих данных по экономике. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,99%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,32%, DAX (Германия) уменьшился на 1,57%.

Цена сентябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,05 и составила \$97,00/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,15% и составило 854,25.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 32,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+5,11%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,24%).

Миссия Международного валютного фонда в Украине по второму и третьему пересмотру кредитной программы stand-by будут объединены в одну. Миссия МВФ прибудет в Киев в начале ноября, после чего, как всегда, состоится заседание совета директоров, предположительно в конце текущего – начале следующего года. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's снизила долгосрочные рейтинги Киева по обязательствам в национальной и иностранной валютах с «ССС» до «СС».

Премаркет

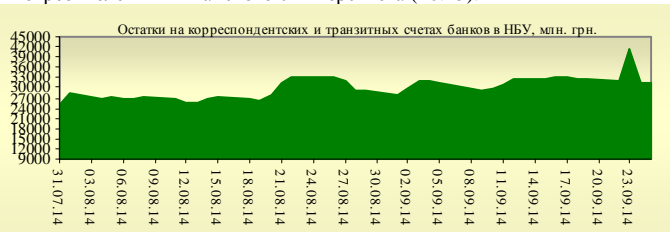
Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс потребительского доверия в Германии упал до 8,3 в октябре против 8,6 в сентябре. Экономисты прогнозировали, что в октябре индекс потребительского доверия составит 8,5. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,88%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,44%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,05% – 0,08%.

По состоянию на 10:10 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,50%, ММВБ растет на 0,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В США опубликуют данные по ВВП (15:30) и индекс настроения потребителей Мичиганского Университета (16:45).



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)	0,0245	neg	0,39	18,26	37,06	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,6495	20,17	0,14	0,12	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	25,5333	0,09	neg	-0,14	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,12	neg	0,06	0,05	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0375	5,66	0,02	0,09	1,26	0,07
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,3882	0,44	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,498	neg	0,06	0,06	0,31	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)	17,42	8,79	0,72	1,76	4,79	0,51
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,5	4,20	1,29	1,53	4,98	1,04
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,58	0,98	0,19	0,98	0,63	0,11
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,4	neg	0,11	0,26	1,40	0,17
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)	0,4466	0,41	0,58	0,58	1,95	0,87
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,502	1,46	neg	-0,92	8,14	1,14
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)	434,9	0,90	neg	-0,61	neg	0,43
DNON	Днепрообленерго (30.06.2014)	89,988	0,15	neg	-0,11	neg	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	28,11	0,59	neg	-0,56	neg	0,40
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)	2,149	0,68	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)	0,69	neg	0,13	0,26	2,25	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)	139	0,73	0,17	0,29	3,17	1,31
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)	0,0879	2,21	0,33	2,83	0,65	0,26
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,91	9,86	0,73	0,75	neg	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,149	1,59	0,14	0,50	5,52	0,34
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0419	neg	0,23	4,03	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2268,25	2,67	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)	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)	322,75	7,24	neg	-1,98	neg	0,92
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1277	7,02	x	x	x	0,53
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)	10,02	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)	1,7	11,41	1,38	2,19	8,10	10,18

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