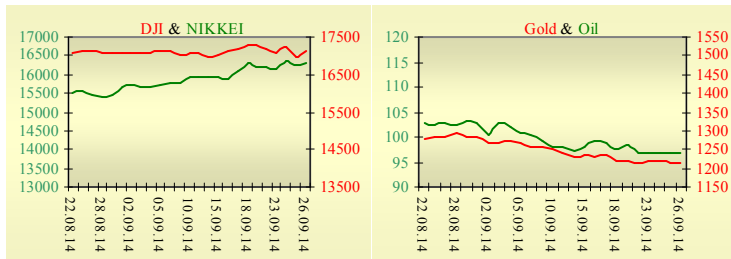


Утренний обзор фондового рынка от 29.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 113,15	0,99%
S&P 500	1 982,85	0,86%
NASDAQ comp	4 512,19	1,02%
FTSE 100	6 649,39	0,15%
CAC 40	4 394,75	0,91%
DAX 30	9 490,55	-0,20%
Nikkei 225	16 310,64	0,50%



Последнее закрытие

В пятницу, 26 сентября, торги в США завершились ростом основных индексов. Оценка роста ВВП страны во втором квартале была пересмотрена с 4,2% до 4,6%. Это лучшие темпы роста с четвертого квартала 2010 года. При этом потребительские расходы выросли на 2,5%, что совпало с прогнозами. Сентябрьский индекс потребительского доверия вырос с 82,5 до максимального значения больше чем за год - 84,6. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,99%, S&P увеличился на 0,86%, Nasdaq поднялся на 1,02%. Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Комиссар ЕС по вопросам энергетики Гюнтер Эттингер заявил, что РФ сделает все возможное, чтобы ухудшить ситуацию в Украине с поставками газа. При этом, он не исключил возможности предоставления частичного финансирования со стороны ЕС закупок газа для заполнения украинских подземных газовых хранилищ. Индекс потребительского доверия в Германии неожиданно снизился с 8,6 до 8,3, ожидалось снижение лишь до 8,5. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,15%, DAX (Германия) уменьшился на 0,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,91%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent не изменилась и составила \$97/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, но в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,11% и составило 1090,5.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,1 млн. грн. Общий объем торгов – 34,34 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+3,36%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-0,85%) и Мотор Сичи (-0,76%).

Дефицит платежного баланса Украины в августе сократился в 6,3 раза по сравнению с июлем текущего года и в 5,5 раза по сравнению с августом прошлого года, до \$42 млн. В целом за январь-август дефицит платежного баланса составил \$4,587 млрд., тогда как за аналогичный период прошлого года его профицит зафиксирован на уровне \$1,651 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

На газовых переговорах было озвучено предложение о погашении Украиной долга Газпрому и закупке не менее 5 млрд. кубометров газа по цене \$385 за тысячу кубометров. На этой неделе должен состояться очередной раунд переговоров между заинтересованными сторонами.

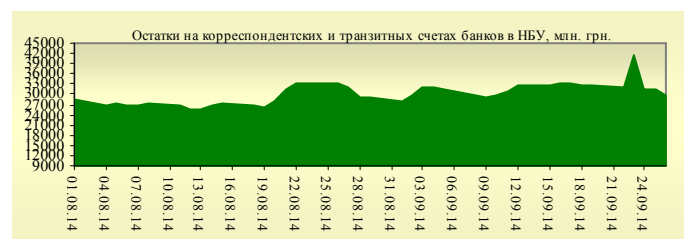
Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei поднялся на 0,5%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,91%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,35%.

По состоянию на 10:00 РТС понижается на 0,12%, ММВБ увеличивается на 0,48%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по доходам и затратам населения, (аналогичные показатели будут опубликованы и в США) а также совокупный индекс затрат на производство с/х продукции.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 090,50	0,11%	30,2



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 974,00	-0,33%
S&P 500	1 969,50	-0,32%
NASDAQ 100	4 032,00	-0,34%

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

Межбанк, кредиты	26.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,67	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	10,17	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	9,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26.09	
UAH/USD	12,9500 / 13,3900	
UAH/EUR	16,4900 / 17,0500	
UAH/RUB	0,3310 / 0,3427	

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)	0,644	20,00	0,14	0,12	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	26,1563	0,09	neg	-0,15	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,145	neg	0,08	0,06	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0398	6,01	0,02	0,09	1,28	0,08
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,385	0,44	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,444	neg	0,06	0,06	0,28	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,449	4,77	1,49	1,48	2,84	1,18
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,1814	8,67	0,71	1,75	4,77	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,294	4,65	1,43	1,67	5,43	1,14
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,618	1,05	0,20	0,99	0,63	0,12
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)	0,275	neg	0,06	0,41	3,75	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,4848	0,44	0,63	0,63	2,12	0,95
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,4655	1,45	neg	-0,91	8,11	1,13
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,5	10,83	0,13	0,24	3,33	0,52
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,4	1,98	0,16	0,16	1,51	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	0,9	12,25	0,10	0,09	2,60	0,47
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	436,9	0,90	neg	-0,62	neg	0,43
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	89,988	0,15	neg	-0,11	neg	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	28,49	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)	1,35	3,62	0,09	0,07	1,39	0,16
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)	2,12	0,67	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)	140,4	0,74	0,17	0,30	3,19	1,33
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	10,12	0,65
ZHEN	Житомироблэнерго (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)	0,0887	2,23	0,33	2,84	0,66	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,83	9,81	0,73	0,75	neg	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,199	1,66	0,14	0,51	5,59	0,35
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,037	neg	0,21	4,01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2251	2,65	neg	-1,60	neg	0,43
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)	0,7	neg	0,24	1,44	57,73	0,23
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	325,875	7,31	neg	-2,00	neg	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1282	7,05	x	x	x	0,53
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1413	839,57	x	x	x	0,33
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)	10,8633	neg	0,14	2,08	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