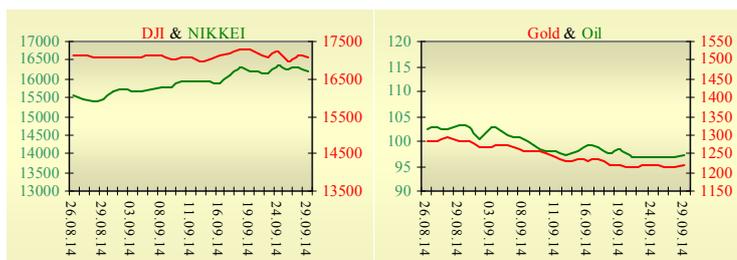


## Утренний обзор фондового рынка от 30.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 071,22	<b>-0,25%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 977,80	<b>-0,25%</b>
<b>NASDAQ comp</b>	4 505,85	<b>-0,14%</b>
<b>FTSE 100</b>	6 646,60	<b>-0,04%</b>
<b>CAC 40</b>	4 358,07	<b>-0,83%</b>
<b>DAX 30</b>	9 422,91	<b>-0,71%</b>
<b>Nikkei 225</b>	16 173,52	<b>-0,84%</b>



### Последнее закрытие

В понедельник, 29 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Расходы потребителей, как и ожидалось, выросли на 0,5% после снижения на 0,1% месяцем ранее. Доходы увеличились на 0,2%. Количество незавершенных продаж на рынке недвижимости неожиданно уменьшилось на 1%. Помимо макроэкономической статистики давление на рынок оказывали массовые беспорядки в Гонконге. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,25%, S&P уменьшился на 0,25%, Nasdaq опустился на 0,14%.

Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. По мнению канцлера Германии Ангелы Меркель, ЕС пока не должен отменять санкции против России, введенные из-за ситуации в Украине. Она заявила, что на востоке Украины нет защиты российско-украинской границы, нет никакого контроля и буферных зон. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны упал в сентябре с 100,6 до минимальных с ноября 2013 года 99,9 пункта. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,04%, DAX (Германия) уменьшился на 0,71%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,83%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,2 и составила \$97,2/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,57% и составило 1073,37.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,17 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,32 млн. грн. Общий объем торгов – 26,65 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-4,99%) и Донбассэнерго (-3,4%).

Совокупный госдолг Украины увеличился в августе на 0,4% - до \$69,512 млрд. В целом за январь-август общий госдолг сократился на 4,9% - с \$73,11 млрд.

По словам главы НАК «Нафтогаз Украины» Андрея Коболева, по итогам газовых переговоров между Украиной, ЕС и РФ никакого окончательного решения не было принято, ни одного документа не было подписано.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 073,37	<b>-1,57%</b>	23,3



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 990,00	<b>0,06%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 970,90	<b>0,07%</b>
<b>NASDAQ 100</b>	4 039,50	<b>0,10%</b>

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	97,20	<b>0,21%</b>
<b>Gold</b>	1 219,50	<b>0,47%</b>

Межбанк, кредиты	29.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,50	1,50	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,25	5,50	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	7,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29.09	
<b>UAH/USD</b>	12,9500 / 13,3900	
<b>UAH/EUR</b>	16,4300 / 16,9700	
<b>UAH/RUB</b>	0,3300 / 0,3381	

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei опустился на 0,84%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,21%.

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

По состоянию на 9:55 российские индексы в небольшом минусе: РТС понижается на 0,01%, ММВБ уменьшается на 0,05%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

Сегодня в Украине публикуются объем реализованной промышленной продукции и индекс оборота за август.

В Еврозоне станут известны индекс потребительских цен и коэффициент безработицы, в США – индекс деловой активности в производственном секторе Чикаго и индекс потребительского доверия.



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0246	neg	0,40	18,26	37,06	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,6425	19,95	0,14	0,12	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	25,5288	0,09	neg	-0,14	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,145	neg	0,08	0,06	neg	0,25
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0494	7,46	0,03	0,10	1,36	0,10
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,278	0,42	0,06	0,05	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,43	neg	0,06	0,05	0,27	0,02
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,25	4,65	1,45	1,44	2,76	1,15
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,1814	8,67	0,71	1,75	4,77	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,29	4,65	1,43	1,67	5,42	1,14
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,699	1,18	0,23	1,02	0,65	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,425	neg	0,12	0,26	1,44	0,18
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,4996	0,46	0,65	0,65	2,19	0,97
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,2883	1,42	neg	-0,90	7,96	1,11
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	2,25	16,25	0,19	0,30	4,19	0,78
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)	442,8	0,91	neg	-0,62	neg	0,43
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	78,001	0,13	neg	-0,10	neg	0,33
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	27,75	0,58	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)	1,35	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	0,63	neg	-0,64	neg	0,22
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)	143	0,76	0,17	0,30	3,22	1,35
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	10,12	0,65
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2014)	1,55	neg	0,14	0,16	2,09	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,2	1,27	0,16	0,42	3,36	0,47
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0888	2,23	0,33	2,84	0,66	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,8	9,79	0,73	0,75	neg	0,65
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)	2216,7	2,61	neg	-1,58	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)	0,885	neg	0,30	1,50	60,27	0,30
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	319,55	7,17	neg	-1,96	neg	0,91
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1275	7,01	x	x	x	0,53
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1443	857,39	x	x	x	0,34
<b>Другие отрасли</b>							
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)	11,44	neg	0,15	2,09	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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)