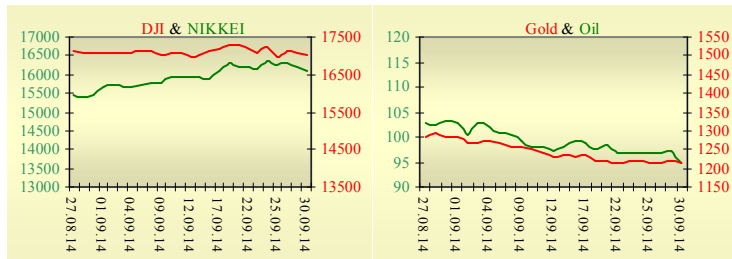


Утренний обзор фондового рынка от 01.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 042,90	-0,17%
S&P 500	1 972,29	-0,28%
NASDAQ comp	4 493,39	-0,28%
FTSE 100	6 622,72	-0,36%
CAC 40	4 416,24	1,33%
DAX 30	9 474,30	0,55%
Nikkei 225	16 082,25	-0,56%



Последнее закрытие

Во вторник, 30 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс потребительского доверия от Conference board неожиданно упал с 93,4 до 86, ожидалось снижение показателя до 92,5. Индекс деловой активности в производственном секторе Чикаго также оказался хуже прогнозов, снизившись с 64,3 до 60,5. Хуже рынка выглядели акции нефтегазового сектора. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,17%, S&P уменьшился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,28%.

Европейские биржи закрылись ростом большинства основных индикаторов. Безработица в еврозоне, как и ожидалось, третий месяц подряд осталась на уровне 11,5%. Самые низкие показатели – в Австрии и Германии, самые высокие – в Испании и Греции. Потребительские цены в зоне евро выросли в сентябре 2014 года на 0,3% относительно того же месяца прошлого года. Таким образом, инфляция в регионе замедлилась по сравнению с августовским уровнем (0,4%), обновив минимум с октября 2009 года. Это повысило шансы расширения стимулирования со стороны ЕЦБ. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,36%, DAX (Германия) увеличился на 0,55%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,33%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,53 и составила \$94,67/баррель.

В Украине

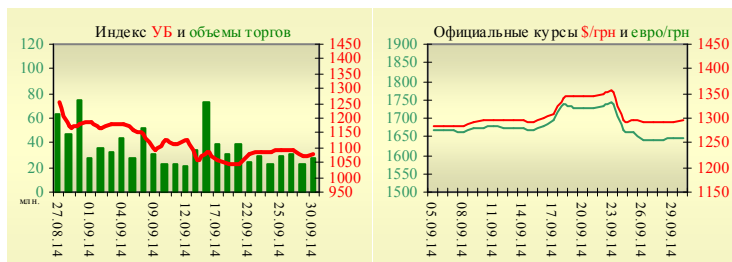
Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,35% и составило 1077,15.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,47 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,81 млн. грн. Общий объем торгов – 32,66 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+3,12%). Аутсайдерами были акции Крюковского вагоностроительного завода (-1,39%).

Согласно своему постановлению, НБУ может смягчить существенные условия кредитов, предоставленных банкам, в частности, в части ставки, графика возврата задолженности, перечня обеспечения для поддержки их ликвидности в обмен на увеличение регулятивного капитала банка минимум на 20% до конца 2015 года, программу финансового оздоровления до 2018 года и ряд других обязательств.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 077,15	0,35%	26,9



Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei опустился на 0,56%, Australia All Ordinaries увеличивается на 0,71%.

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

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,21%, ММВБ увеличивается на 0,26%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

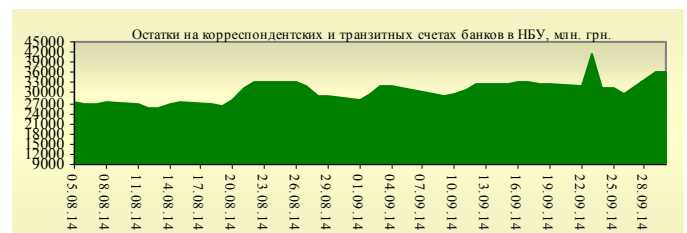
Понимания, когда заработают предприятия, расположенные в зоне конфликта, пока нет, и происходящие события не дают уверенности в скором восстановлении производства на них. Несмотря на валютные аукционы НБУ, ситуация с национальной валютой далека от стабилизации, коммерческий курс доллара значительно выше официального. Газовые переговоры с Россией пока результатов не приносят, стороны не готовы идти на уступки.

Значение на 9:59		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 962,00	-0,02%
S&P 500	1 964,40	-0,06%
NASDAQ 100	4 039,25	-0,14%

Товарные рынки		
Oil Brent	94,67	-2,60%
Gold	1 216,50	-0,25%

Межбанк, кредиты	30.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,50	8,50	
KIBOR (UAH)	13,33	15,00	
KIBID (USD)	7,00		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30.09	
UAH/USD	12,9500 / 13,3900	
UAH/EUR	16,3000 / 16,8800	
UAH/RUB	0,3200 / 0,3400	



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)	0,0249	neg	0,40	18,26	37,07	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,655	20,34	0,14	0,12	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	26	0,09	neg	-0,15	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1399	neg	0,07	0,06	neg	0,24
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)	2,3233	0,42	0,06	0,05	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,44	neg	0,06	0,05	0,27	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,2	4,61	1,44	1,43	2,74	1,14
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,69	8,93	0,73	1,78	4,82	0,52
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,995	4,48	1,38	1,62	5,26	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,71	1,20	0,23	1,02	0,65	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,425	neg	0,12	0,26	1,44	0,18
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)	0,4888	0,45	0,64	0,63	2,14	0,95
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,2218	1,41	neg	-0,89	7,90	1,10
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	3,3	23,83	0,28	0,39	5,40	1,14
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)	470	0,97	neg	-0,66	neg	0,46
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	78,001	0,13	neg	-0,10	neg	0,33
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	28,24	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)	1,5	4,02	0,10	0,08	1,61	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,21	14,47	0,16	0,15	2,88	0,23
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)	1,02	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)	1,56	neg	0,14	0,16	2,10	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,5	1,59	0,20	0,46	3,68	0,59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,089	2,24	0,33	2,84	0,66	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,58	9,65	0,72	0,74	neg	0,65
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,15	1,59	0,14	0,50	5,52	0,34
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0378	neg	0,21	4,01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2205	2,60	neg	-1,57	neg	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1098	0,05	0,26	0,26	0,22	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	5,0025	neg	0,23	1,22	40,55	0,35

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,923	neg	0,32	1,51	60,79	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	319,85	7,17	neg	-1,96	neg	0,91
Банки							
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
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)	11,99	neg	0,15	2,10	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