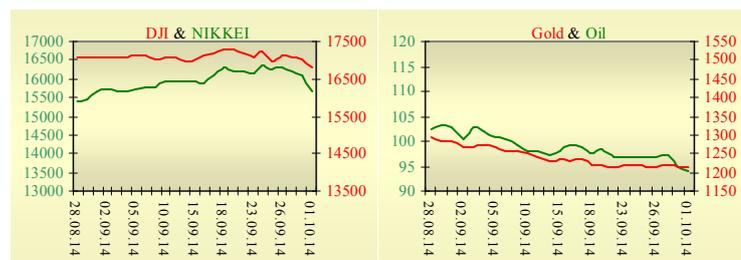


Утренний обзор фондового рынка от 02.10.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|---------------|
| Dow Jones | 16 804,71 | -1,40% |
| S&P 500 | 1 946,16 | -1,32% |
| NASDAQ comp | 4 422,09 | -1,59% |
| FTSE 100 | 6 557,52 | -0,98% |
| CAC 40 | 4 365,27 | -1,15% |
| DAX 30 | 9 382,03 | -0,97% |
| Nikkei 225 | 15 661,99 | -2,61% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 097,62 | 1,90% | 23,9 |



| Значение на 10:09 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 750,00 | 0,06% |
| S&P 500 | 1 943,00 | 0,11% |
| NASDAQ 100 | 3 984,50 | 0,05% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|---------------|
| Oil Brent | 94,16 | -0,54% |
| Gold | 1 216,50 | 0,00% |

| Межбанк, кредиты | 01.10 | | |
|--------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 7,43 | 5,00 | 3,00 |
| KIBOR (UAH) | 11,57 | 10,25 | 7,00 |
| KIBID (USD) | 7,00 | | |
| KIBOR (USD) | 9,00 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 01.10 | |
| UAH/USD | 12,9500 / 13,4000 | |
| UAH/EUR | 16,3300 / 16,8500 | |
| UAH/RUB | 0,3210 / 0,3400 | |

Последнее закрытие

В среду, 1 октября, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс деловой активности в производственном секторе США оказался хуже ожиданий, упав с 59 до 56,6. Расходы на строительство неожиданно снизились на 0,8% после роста на 1,2% месяцем ранее. Негативное влияние на рынок оказывали и возросшие геополитические риски. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,4%, S&P уменьшился на 1,32%, Nasdaq опустился на 1,59%. Европейские биржи также закрылись снижением большинства основных индикаторов. Индекс деловой активности в производственной сфере еврозоны снизился с 50,5 до 50,3, оказавшись хуже прогнозов. Это худшее значение с июля прошлого года. Эксперты Bank of America Merrill Lynch понизили прогнозы для курсов евро и иены относительно доллара США, отметив сигналы того, что восстановление американской экономики набирает силу. Прогноз для стоимости евро на конец текущего года ухудшен на \$0,05 - до \$1,25. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,98%, DAX (Германия) уменьшился на 0,97%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,15%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,51 и составила \$94,16/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,9% и составило 1097,62.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,65 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,94 млн. грн. Общий объем торгов – 31,85 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Азовстали (+5,34%) и Алчевского металлургического комбината (+4,82%).

По сообщению пресс-службы холдинга «Метинвест», с 1 октября должен запуститься Енакиевский металлургический завод. Решение о запуске предприятий группы «Донецксталь» будет приниматься на этой неделе. При этом, по словам премьер-министра Яценюка, уменьшение плановых налоговых платежей из Луганской и Донецкой областей в сентябре достигло 2 млрд. грн, и в ближайшие месяцы ситуация будет ухудшаться.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei опустился на 2,61%, Australia All Ordinaries уменьшается на 0,67%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:50 РТС повышается на 0,23%, ММВБ уменьшается на 0,02%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня должна состояться двусторонняя встреча Украины и Еврокомиссии по газовому вопросу в Брюсселе. Возможно, завтра после нее состоится трехсторонняя встреча с участием России.

Вчерашние ожидания возможного возобновления работы металлургических предприятий в районе конфликта несколько воодушевили инвесторов и позволили индексам закрыться позитивно, но поступающие сообщения о продолжении боевых действий и неопределенная ситуация со статусом самих эмитентов будут оказывать давление на рынок.



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) | 0,0261 | neg | 0,42 | 18,28 | 37,11 | neg |
| AZST | Азовсталь (31.03.2014) | 0,6878 | 21,36 | 0,15 | 0,13 | neg | 0,26 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 27,07 | 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) | 0,0489 | 7,39 | 0,03 | 0,10 | 1,35 | 0,10 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014) | 2,3477 | 0,43 | 0,06 | 0,06 | neg | 0,10 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013) | 0,479 | neg | 0,06 | 0,06 | 0,30 | 0,02 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (31.03.2014) | 6,55 | 4,20 | 1,31 | 1,30 | 2,49 | 1,04 |
| PGOK | Полтавский ГОК (31.12.2013) | 17,7 | 8,93 | 0,73 | 1,78 | 4,82 | 0,52 |
| SGOK | Северный ГОК (31.03.2014) | 7,6 | 4,26 | 1,31 | 1,55 | 5,04 | 1,05 |
| 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) | 0,42 | neg | 0,12 | 0,26 | 1,43 | 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) | 0,4798 | 0,44 | 0,62 | 0,62 | 2,10 | 0,94 |
| Энергетика | | | | | | | |
| CEEN | Центрэнерго (30.06.2014) | 7,399 | 1,44 | neg | -0,91 | 8,05 | 1,12 |
| CHEN | Чернівціобленерго (30.06.2014) | 4,9 | 35,38 | 0,41 | 0,53 | 7,24 | 1,69 |
| 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) | 526,2429 | 1,09 | neg | -0,72 | neg | 0,52 |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.06.2014) | 78,001 | 0,13 | neg | -0,10 | neg | 0,33 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.06.2014) | 29,275 | 0,61 | neg | -0,57 | neg | 0,41 |
| 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) | 141,1 | 0,75 | 0,17 | 0,30 | 3,20 | 1,33 |
| ZAON | Запоріжжяобленерго (30.06.2014) | 1,4 | 9,29 | 0,06 | 0,27 | 10,12 | 0,65 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.06.2014) | 1,56 | neg | 0,14 | 0,16 | 2,10 | 0,10 |
| ZOEN | Закарпаттяобленерго (30.06.2014) | 1,54 | 1,63 | 0,21 | 0,47 | 3,72 | 0,61 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (31.12.2013) | 0,09 | 2,26 | 0,33 | 2,84 | 0,66 | 0,27 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013) | 15,7233 | 9,74 | 0,72 | 0,75 | 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) | 0,0393 | neg | 0,22 | 4,02 | neg | neg |
| MSICH | Мотор Сич (30.06.2014) | 2239,6667 | 2,64 | neg | -1,59 | 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) | 6,001 | neg | 0,28 | 1,27 | 42,11 | 0,42 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--|---------|--------|------|-------|-------|-------|
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014) | 1,0723 | neg | 0,37 | 1,56 | 62,84 | 0,36 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.06.2014) | 326,375 | 7,32 | neg | -2,00 | neg | 0,93 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013) | 0,1285 | 7,06 | 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) | 11,65 | neg | 0,15 | 2,09 | neg | neg |
| SUNI | САН ІнБев Україна (31.03.2014) | 0,19 | neg | 0,53 | 0,54 | 5,11 | 1,32 |
| 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