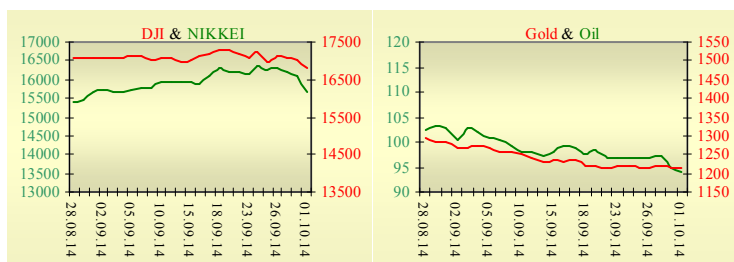


Утренний обзор фондового рынка от 02.10.2014 г.

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%



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.



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	

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							
SEEN	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