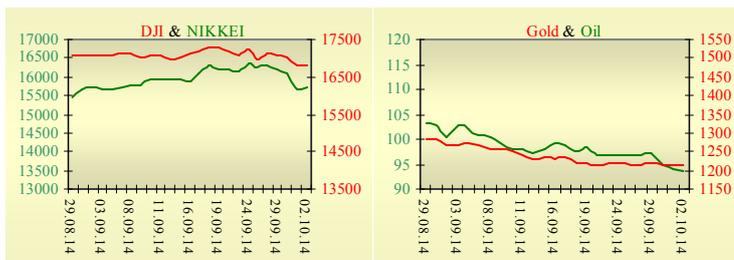


Утренний обзор фондового рынка от 03.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 801,05	-0,02%
S&P 500	1 946,17	0,00%
NASDAQ comp	4 430,20	0,18%
FTSE 100	6 446,39	-1,69%
CAC 40	4 242,67	-2,81%
DAX 30	9 195,68	-1,99%
Nikkei 225	15 708,65	0,30%



Последнее закрытие

В четверг, 2 октября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось с 295 до 287 тыс. Этот показатель продолжает оставаться на минимальных уровнях за последнее десятилетие. Ожидался рост до 297 тыс. Производственные заказы неожиданно упали на 10,1% после роста на 10,5% месяцем ранее. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,02%, S&P уменьшился на 0,01 пункт, Nasdaq поднялся на 0,18%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. ЕЦБ оставил базовую процентную ставку на рекордно низком уровне – 0,05%. Глава регулятора заявил, что ЕЦБ с середины октября 2014 года начнет выкупать ипотечные обязательства, с четвертого квартала - обеспеченные активами ценные бумаги (ABS). Программы продлятся как минимум два года. По его словам, импульс к росту в еврозоне ослабел, инфляционные ожидания подавлены. Замедление экономического роста может оказать негативное влияние на инвестиции. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,69%, DAX (Германия) уменьшился на 1,99%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,81%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,74 и составила \$93,42/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 понизилось на 0,71% и составило 1089,79.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,38 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,2 млн. грн. Общий объем торгов – 38,6 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Крюковского вагоностроительного завода (+0,04%). Аутсайдерами стали акции Азовстали (-3,31%) и Енакиевского металлургического завода (-2,84%).

Международный центр перспективных исследований ухудшил прогноз падения ВВП в Украине в 2014 году с 7% до 8%, а инфляции с 17% до 19%. Помимо МЦПИ, свой прогноз ухудшил и Всемирный банк. По прогнозам ВБ, ВВП Украины упадет на 8% в 2014 году (предыдущий прогноз -5%) и на 1% в 2015 году (предыдущий прогноз предусматривал рост на 2,5%).

Доходы общего фонда государственного бюджета Украины в сентябре составили 28,3 млрд. грн, или на 9,9% меньше плана, по сравнению с 32,2 млрд. грн в августе. Недопоступления составили 3,1 млрд. грн, тогда как месяцем ранее план был перевыполнен на 0,3 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 0,3%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,8%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,35-0,4%.

По состоянию на 10:00 РТС понижается на 0,23%, ММВБ увеличивается на 0,13%.

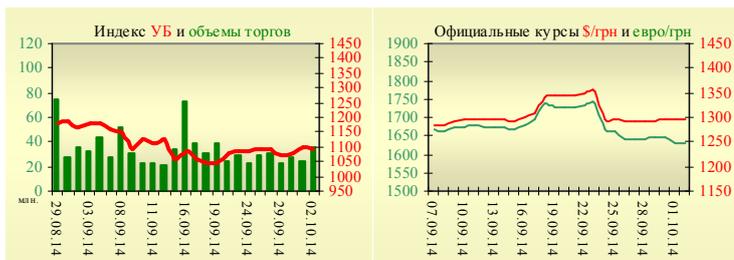
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории при невысоких объемах торгов. Идей для роста пока нет, в то же время надежды на улучшение ситуации в районе конфликта удерживают рынок от падения.

Сегодня ожидаем публикацию данных по розничным продажам в Евросоюзе, а также статистику с рынка труда в США – изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе, коэффициент безработицы и др.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 089,79	-0,71%	35,4



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 781,00	0,34%
S&P 500	1 946,30	0,40%
NASDAQ 100	3 993,50	0,39%

Товарные рынки		
Oil Brent	93,42	-0,79%
Gold	1 211,75	-0,39%

Межбанк, кредиты	02.10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,29	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,29	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	8,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 02.10	
UAH/USD	12,9500 / 13,3500	
UAH/EUR	16,4000 / 16,9000	
UAH/RUB	0,3220 / 0,3320	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,0255	neg	0,08	3,77	13,65	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2014)	0,666	0,66	0,13	0,13	6,73	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	26,6	neg	0,02	0,07	3,24	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2014)	0,1399	neg	0,06	0,06	12,27	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0577	neg	0,05	-0,03	-29,92	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,3388	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,466	neg	0,05	0,05	6,41	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	6,55	3,79	1,25	1,25	2,39	0,85
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	17,7	neg	0,33	1,15	2,85	4,52
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7,944	4,57	1,35	1,58	2,10	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,71	0,97	0,12	0,54	1,43	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,418	neg	0,12	0,30	2,57	0,21
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,275	2,07	0,04	0,34	2,04	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,4998	8,67	0,65	0,65	2,19	0,97
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,388	19,95	0,36	0,46	8,05	1,12
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	7,3	52,72	0,61	0,73	9,15	2,52
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,52	0,16	0,16	1,85	0,33
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,07	14,57	0,12	0,11	2,39	0,56
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	549,9	3,47	0,34	0,40	1,82	0,54
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	84	neg	0,03	0,05	1,78	0,35
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	29,1783	1,00	0,12	0,26	1,35	0,41
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	7	neg	0,09	0,21	1,68	0,34
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,5	4,02	0,10	0,08	1,00	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,21	14,47	0,16	0,15	1,64	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,6	neg	0,18	0,32	3,05	0,21
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2	neg	0,11	0,25	3,27	0,22
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,02	neg	0,09	0,11	1,17	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1	24,51	0,11	0,37	4,87	0,43
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,69	neg	0,13	0,26	1,60	0,16
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	3,05	0,16	0,20	1,31	0,13
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,5	neg	0,31	0,31	6,59	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	140	19,94	0,17	0,30	3,18	1,32
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	5,94	0,65
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2014)	1,56	neg	0,14	0,16	1,31	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,54	1,63	0,21	0,47	2,43	0,61
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,09	neg	0,21	2,19	5,73	0,38
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	15,73	19,79	0,49	0,66	neg	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,15	5,92	0,12	0,63	3,07	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0386	neg	0,21	4,02	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2226	2,27	0,49	0,48	1,07	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1098	0,56	0,26	0,26	0,22	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	7,82	neg	1,05	5,19	neg	0,66

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	1,1693	neg	0,40	1,60	64,17	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	322,8	15,52	0,75	0,74	5,99	0,92
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1278	neg	x	x	x	0,53
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1443	199,85	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	36	0,95	0,15	0,17	0,66	0,28
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	22,5	neg	0,18	9,62	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
STIR	Стирол (31.03.2014)	11,65	neg	0,13	2,94	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (30.06.2014)	0,19	neg	0,59	0,59	6,98	1,64
UTLM	Укртелеком (30.06.2014)	0,181	21,40	0,53	0,91	3,63	0,57
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,7	neg	1,82	3,32	11,42	neg

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