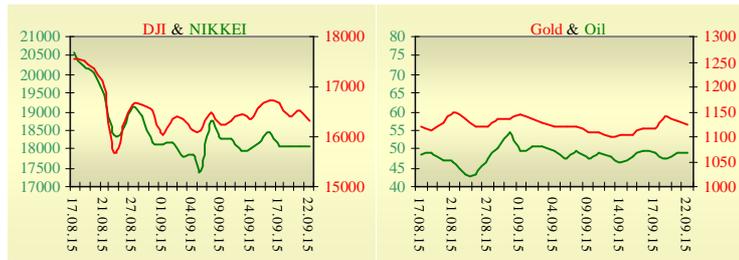
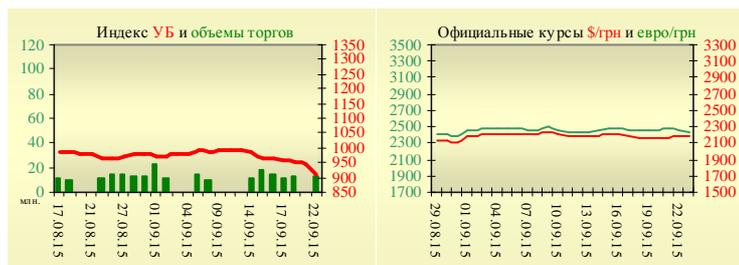


Утренний обзор фондового рынка от 23.09.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 330,47	-1,09%
S & P 500	1 942,74	-1,23%
NASDAQ comp	4 756,72	-1,50%
FTSE 100	5 935,84	-2,83%
CAC 40	4 428,51	-3,42%
DAX 30	9 570,66	-3,80%
Nikkei 225	18 070,21	-1,96%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	907,95	-3,92%	12,2



Значение на 9:57		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 132,00	-0,60%
S & P 500	1 920,50	-0,60%
NASDAQ 100	4 242,25	-0,59%

Товарные рынки		
Oil Brent	49,08	0,33%
Gold	1 122,90	-0,91%

Межбанк, кредиты		
	22.09	
o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17,88	
KIBOR (UAH)	19,75	
KIBID (USD)	4,33	
KIBOR (USD)	6,83	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 22.09		
UAH/USD	21,65 0,00 / 21,80 0,00	
UAH/EUR	24,1370 -0,2040 / 24,3020 -0,2050	
UAH/RUB	0,3250 -0,0010 / 0,3280 -0,0010	

Последнее закрытие

Во вторник, 6 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Важной макроэкономической статистики, способной повлиять на настроения инвесторов, во вторник опубликовано не было. Главы ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард и ФРБ Атланты Деннис Локхарт заявили о сохраняющейся возможности повышения, центральным банком США, краткосрочных процентных ставок в этом году. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,09%, S&P уменьшился на 1,23%, Nasdaq опустился на 1,50%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов, на фоне отсутствия публикаций значимой статистики и неопределенности вокруг экономической ситуации в Китае. По итогам дня, британский FTSE снизился на 2,83%, DAX (Германия) уменьшился на 3,80%, CAC 40 (Франция) опустился на 3,42%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,16 и составила \$49,08/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 3,92% и составило 907,92.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 24,7 млн. грн.

Все 10 акций индексной корзины упали в цене. В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-8,76%), банка «Аваль» (-5,74%) и Авдеевского коксохима (-5,61%).

Мировой банк прогнозирует рост валового внешнего долга Украины по итогам 2015 года до 156,7% к ВВП. МБ прогнозирует на 2016 год снижение внешнего долга по отношению к ВВП до 143,9%, на 2017 год - до 135,7%, на 2018 год - до 126,8% ВВП.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Предварительный показатель индекса деловой активности PMI в промышленном секторе экономики Китая в сентябре показал минимум за последние 78 месяцев, составив 47 пунктов. Предварительные данные оказались ниже ожиданий аналитиков, которые прогнозировали PMI на уровне 47,5 пункта. Кроме того, значение оказалось и ниже окончательного показателя августа, который составил 47,3 пункта. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,96%, Hong Kong Hang Seng снижается на 2,82%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,59% – 0,60%.

По состоянию на 10:03 российские индексы показывают смешанную динамику: ММВБ понижается на 0,32%, РТС увеличивается на 0,38%.

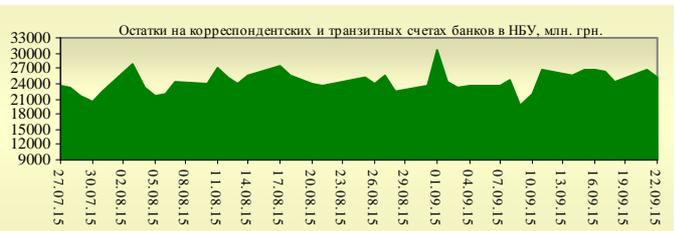
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Европе опубликуют PMI Германии и еврозоны (10:30).

В 16:00 выступит глава ЕЦБ Марио Драги.

В США опубликуют PMI в производственном секторе (16:45).



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.12.2014)	0,0125	neg	0,02	2,78	14,07	neg
AZST	Азовсталь (31.12.2014)	0,737	3,38	0,14	0,14	1,49	0,15
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.12.2014)	16,2	neg	0,02	0,44	68,66	0,23
MMKI	ММК им. Ильича (31.12.2014)	0,13	3,55	0,06	0,05	0,53	0,09
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,0203	neg	0,34	38,04	197,83	neg
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.12.2014)	1,05	neg	0,03	0,03	neg	0,03
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014)	0,18	neg	0,03	0,03	neg	0,04
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,712	4,46	0,77	0,76	2,14	1,22
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	5,96	3,43	0,89	1,10	1,54	0,82
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014)	0,55	neg	0,16	0,84	2,55	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2014)	0,345	neg	0,11	0,33	neg	0,23
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014)	0,2	neg	0,03	0,47	2,03	0,07
HRTR	Харьцовский трубный завод (31.12.2014)	0,1902	1,14	0,16	0,17	0,47	0,26
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.12.2014)	6,55	34,27	0,32	0,32	7,76	1,00
CHEN	Чернівціобленерго (31.12.2014)	8,81	23,30	0,67	0,78	7,22	3,03
CHEON	Чернігівобленерго (31.12.2014)	1,4	2,92	0,15	0,10	1,31	0,32
CHON	Черкасиобленерго (31.12.2014)	1,4	52,20	0,14	0,14	2,76	0,80
DNEN	Днепроэнерго (31.12.2014)	361,3	neg	0,22	0,13	1,01	0,29
DNON	Днепрообленерго (31.12.2014)	60,505	8,24	0,02	0,11	2,21	0,24
DOEN	Донбассэнерго (31.12.2014)	18,72	4,39	0,09	0,24	0,97	0,35
DOON	Донецькобленерго (31.12.2014)	2,8	neg	0,04	0,43	neg	0,20
HMON	Хмельницькобленерго (31.12.2014)	1,6	8,30	0,20	0,20	2,00	0,30
KION	Кіровоградобленерго (31.12.2014)	1,8	neg	0,19	0,20	4,43	0,26
KOEN	Київобленерго (31.12.2014)	0,55	488,88	0,17	0,21	2,76	0,23
KREN	Крымэнерго (31.12.2014)	0,7	neg	0,06	0,21	2,11	0,09
LVON	Львівобленерго (31.12.2014)	1,15	neg	0,09	0,13	1,39	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (31.12.2014)	1,02	10,57	0,11	0,34	4,68	0,45
ODEN	Одесаобленерго (31.12.2014)	0,601	neg	0,11	0,26	1,61	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2014)	1	2,86	0,09	0,13	1,15	0,08
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2014)	0,294	neg	0,17	0,15	2,46	0,21
ZAEN	Западэнерго (31.12.2014)	130	neg	0,14	0,28	3,19	0,69
ZHEN	Житомиробленерго (31.12.2014)	1,6	neg	0,13	0,21	1,51	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.12.2014)	1,5	3,11	0,18	0,43	0,38	0,25
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2014)	0,09	neg	0,12	1,22	4,09	0,34
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	9,57	neg	0,39	0,51	neg	0,45
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2014)	0,76	2,47	0,07	0,45	2,45	0,20
LUAZ	Богдан Моторс (31.12.2014)	0,0136	neg	0,13	6,74	3,40	neg
MSICH	Мотор Сич (31.12.2014)	2557	3,41	0,50	0,47	1,19	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.12.2014)	0,047	0,55	0,13	0,13	0,13	0,06
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014)	4	neg	0,26	2,95	6,92	neg
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.12.2014)	0,135	neg	0,11	2,88	28,34	0,08
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.12.2014)	245	10,51	0,48	0,48	2,95	0,90

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0788	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1	138,50	x	x	x	0,21
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2014)	50	1,36	0,17	0,18	0,79	0,32
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	7	neg	0,04	7,08	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2014)	1,1817	neg	0,15	9,86	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (31.12.2014)	8,2053	9,92	2,42	0,30	1,15	2,72
STIR	Стирол (31.12.2014)	6	neg	0,14	1,31	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.12.2014)	0,077	neg	0,22	0,27	2,96	0,76
UTLM	Укртелеком (31.12.2014)	0,155	10,14	0,45	0,77	3,74	0,63
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	2	neg	3,24	6,08	37,10	2,60
MHPC	MHP S.A. (31.12.2014)	247	neg	0,87	1,67	4,16	2,14

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

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