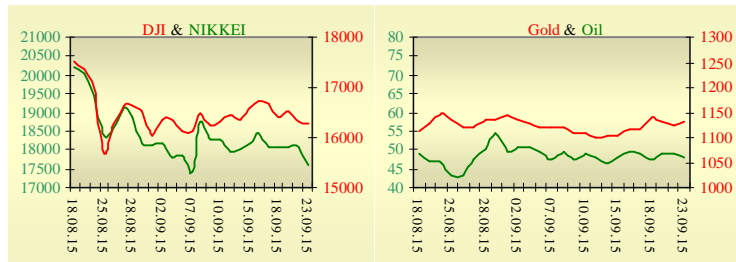
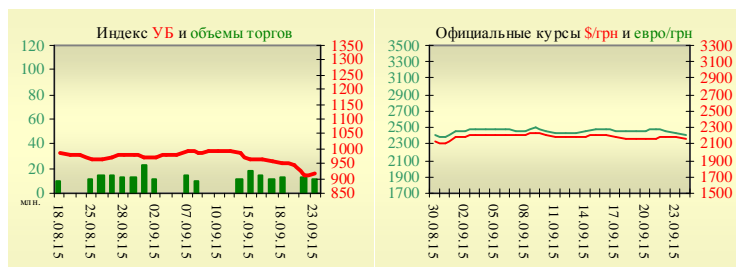


**Утренний обзор фондового рынка от 24.09.2015 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 279,89	-0,31%
<b>S &amp; P 500</b>	1 938,76	-0,20%
<b>NASDAQ comp</b>	4 752,74	-0,08%
<b>FTSE 100</b>	6 032,24	1,62%
<b>CAC 40</b>	4 432,83	0,10%
<b>DAX 30</b>	9 612,62	0,44%
<b>Nikkei 225</b>	17 571,83	-2,76%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	914,35	0,70%	11,8



Значение на 9:49		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 161,00	-0,16%
<b>S &amp; P 500</b>	1 925,50	-0,16%
<b>NASDAQ 100</b>	4 254,25	-0,20%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	47,75	-2,71%
<b>Gold</b>	1 131,53	0,77%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.

<b>KIBID (UAH)</b>	17,50
<b>KIBOR (UAH)</b>	19,40
<b>KIBID (USD)</b>	4,25
<b>KIBOR (USD)</b>	6,75

Межбанк, валюта		
Bid/Ask закрытие 23.09		
<b>UAH/USD</b>	21,40 -0,25 / 21,55 -0,25	
<b>UAH/EUR</b>	23,9080 -0,2290 / 24,0710 -0,2310	
<b>UAH/RUB</b>	0,3230 -0,0020 / 0,3260 -0,0020	

**Последнее закрытие**

В среду, 23 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне публикации слабой макроэкономической статистики и снижения цен на энергоносители. Согласно опубликованным в среду предварительным данным, индекс PMI для производственной сферы Китая от Caixin в сентябре упал до 47,0 с окончательного августовского значения 47,3, достигнув минимума за 78 месяцев. Главная причина замедления производственной активности – снижение внешнего спроса. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,31%, S&P уменьшился на 0,20%, Nasdaq опустился на 0,08%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Марио Драги на ежеквартальных слушаниях в Европарламенте заявил, что ЕЦБ нужно время, чтобы обсудить существующие риски для экономического прогноза еврозоны и понять, требуют ли эти риски принятия дополнительных мер стимулирования. Он также сообщил, что ЕЦБ может скорректировать размер, структуру и сроки программы QE, если это потребуется. Предварительные индексы менеджеров по снабжению (PMI) Германии за сентябрь оказались немного хуже ожиданий – показатель упал до 52,5 против прогноза в 52,8, а предварительный PMI для сферы услуг опустился до 54,3, тогда как прогнозировалось, что он составит 54,5 пункта. Составной PMI Германии в сентябре опустился до 54,3 с 55 в августе. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,62%, DAX (Германия) увеличился на 0,44%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,10%.

Цена октябрьского контракта нефти марки Brent упала на \$1,33 и составила \$47,75/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,70% и составило 914,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 21,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+4,18%) и Алчевского меткомбината (+4,00%). В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохима (-3,33%).

Фонд государственного имущества, вновь пересмотрев график приватизации на 2015 год, запланировал на ноябрь продажу на конкурсе с элементами аукциона четырех облэнерго, в том числе 70% акций ПАО «Николаевоблэнерго», 70,009% «Хмельницоблэнерго», 65,001% АО «Харьковоблэнерго» и 50,999% ОАО «Тернопольоблэнерго». На декабрь Фонд наметил конкурсную приватизацию 94,567% Одесского припортового завода, а также 68,29% ПАО «Центрэнерго».

Прокуратура начала уголовное производство против нефтедобывающей компании «Укрнафта». «Укрнафта» отказывается платить в госбюджет 3,347 млрд. грн рентных платежей.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei снизился на 2,76%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,82%.

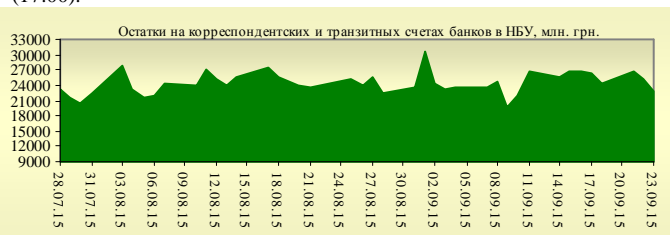
Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,16% – 0,20%.

По состоянию на 10:02 российские индексы в минусе: ММВБ понижается на 0,13%, РТС уменьшается на 0,43%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в Германии опубликуют индекс делового климата IFO (11:00).

В США опубликуют базовые заказы на товары длительного пользования (15:30), количество первичных заявок на получение пособий по безработице (15:30) и данные по продажам нового жилья (17:00).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.12.2014)	0,013	neg	0,02	2,78	14,08	neg
AZST	Азовсталь (31.12.2014)	0,735	3,37	0,14	0,14	1,49	0,15
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.12.2014)	16,22	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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,0203	neg	0,34	38,04	197,83	neg
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.12.2014)	1,015	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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014)	0,2	neg	0,03	0,47	2,03	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (31.12.2014)	0,1902	1,14	0,16	0,17	0,47	0,26
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (31.12.2014)	6,5	34,01	0,32	0,32	7,70	0,99
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)	19,036	4,46	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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2014)	0,0899	neg	0,12	1,22	4,09	0,34
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	9,965	neg	0,40	0,53	neg	0,47
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2014)	0,8	2,60	0,07	0,46	2,47	0,21
LUAZ	Богдан Моторс (31.12.2014)	0,0099	neg	0,10	6,70	3,38	neg
MSICH	Мотор Сич (31.12.2014)	2577	3,43	0,50	0,47	1,20	0,50
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)	4,99	neg	0,33	3,02	7,07	neg
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.12.2014)	0,15	neg	0,12	2,90	28,45	0,09
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.12.2014)	246,3	10,56	0,48	0,49	2,97	0,90

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0799	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	1,68	4,17	2,15

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)