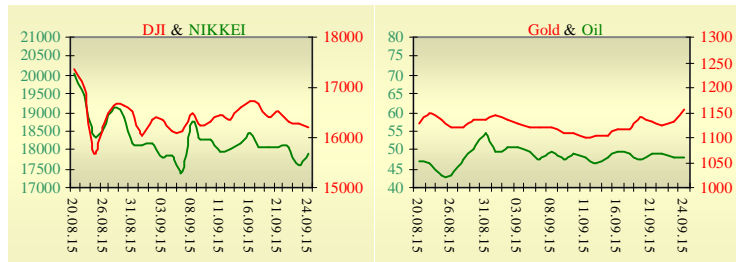
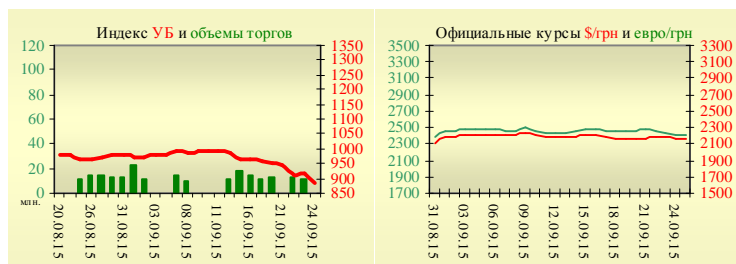


**Утренний обзор фондового рынка от 25.09.2015 г.**

| Индекс               | Значение на закрытие | Изменение |
|----------------------|----------------------|-----------|
| <b>Dow Jones</b>     | 16 201,32            | -0,48%    |
| <b>S &amp; P 500</b> | 1 932,24             | -0,34%    |
| <b>NASDAQ comp</b>   | 4 734,48             | -0,38%    |
| <b>FTSE 100</b>      | 5 961,49             | -1,17%    |
| <b>CAC 40</b>        | 4 347,24             | -1,93%    |
| <b>DAX 30</b>        | 9 427,64             | -1,92%    |
| <b>Nikkei 225</b>    | 17 880,51            | 1,76%     |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, УАИ млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
|    | 884,12 | -3,31%    |                 |



| Значение на 9:50     |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс              | Индексы   | Изменение |
| <b>Dow Jones</b>     | 16 212,00 | 0,70%     |
| <b>S &amp; P 500</b> | 1 930,50  | 0,61%     |
| <b>NASDAQ 100</b>    | 4 270,25  | 0,57%     |

| Товарные рынки   |          |       |
|------------------|----------|-------|
| <b>Oil Brent</b> | 48,17    | 0,88% |
| <b>Gold</b>      | 1 154,50 | 2,03% |

| Межбанк, кредиты   |       |       |        |
|--------------------|-------|-------|--------|
| 24.09              |       |       |        |
|                    | о/п   | 7 дн. | 30 дн. |
| <b>KIBID (UAH)</b> | 17,60 |       |        |
| <b>KIBOR (UAH)</b> | 19,40 |       |        |
| <b>KIBID (USD)</b> | 5,00  |       |        |
| <b>KIBOR (USD)</b> | 6,75  |       |        |

| Межбанк, валюта |                                   |  |
|-----------------|-----------------------------------|--|
| Bid/Ask         |                                   |  |
| закрытие 24.09  |                                   |  |
| <b>UAH/USD</b>  | 21,40 0,00 / 21,55 0,00           |  |
| <b>UAH/EUR</b>  | 24,1150 +0,2070 / 24,2820 +0,2110 |  |
| <b>UAH/RUB</b>  | 0,3210 -0,0020 / 0,3240 -0,0020   |  |

**Последнее закрытие**

В четверг, 24 сентября, торги в США завершились снижением основных индексов. Федеральная резервная система готова повысить размер базовой процентной ставки в 2015 году, заявила председатель ЦБ США Джанет Йеллен. Она допустила, что уровень безработицы в США продолжит снижаться, и выразила уверенность, что инфляция в стране поднимется со временем, когда пройдет эффект от падения цен на нефть. ФРС приветствует дальнейшее укрепление рынка труда, поскольку пока полная занятость в США пока не достигнута. По оценке Федрезерва, полной занятости соответствует уровень безработицы в 4,9%, тогда как в августе показатель составлял 5,1%. Из вышедшей вчера макроэкономической статистики можно отметить данные по продажам новых домов в США, которые в августе увеличились на 5,7% по сравнению с пересмотренным показателем июля — до 552 тысяч. Индикатор оказался лучше прогнозов аналитиков, которые ожидали увеличения показателя на 1,6%, до 515 тысяч, с первоначального уровня июля в 507 тысяч. Июльский показатель был пересмотрен в сторону увеличения — до 522 тысяч. Хуже прогнозов оказались данные по заказам на товары длительного пользования из США, которые в августе снизились на 2% против прироста на 2,2% месяцем ранее. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,48%, S&P уменьшился на 0,34%, Nasdaq опустился на 0,38%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индекс делового климата в Германии в сентябре неожиданно поднялся до 108,5 пункта со 108,3 пункта в августе, следует из сообщения исследовательского института IFO. Аналитики, ожидали, что индикатор снизится до 107,9 пункта. Индекс текущей экономической ситуации в Германии опустился до 114 пунктов с показателя августа в 114,8 пункта. Аналитики прогнозировали сокращение индикатора лишь до 114,7 пункта. Акции концерна Volkswagen в среду и четверг несколько отыграли обвал последних дней. Компания подешевела почти на треть после того, как выяснилось, что автопроизводитель фальсифицировал показатели вредности выхлопных газов дизельных машин. По итогам дня, британский FTSE снизился на 1,17%, DAX (Германия) уменьшился на 1,92%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,93%.

Цена октябряского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,42 и составила \$48,17/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 3,31% и составило 884,12.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день — 18,7 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, упали в цене 9. В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохима (-5,81%) и Донбассэнерго (-5,44%).

Национальный банк Украины снижает учетную ставку с 27% до 22%. Решение правления НБУ о снижении учетной ставки вступит в силу с 25 сентября 2015 г.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,76%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,41%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,57% — 0,70%.

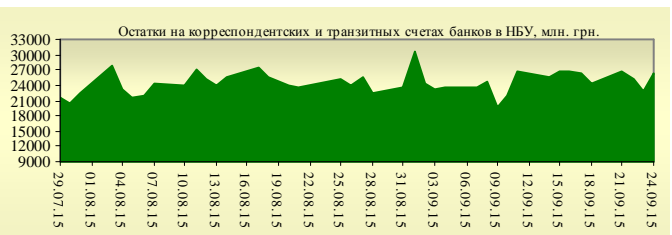
По состоянию на 10:02 российские индексы в плюсе: ММВБ растет на 0,79%, РТС увеличивается на 1,56%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в еврозоне опубликуют данные по денежному агрегату M3 (15:30).

В США опубликуют данные по ВВП (15:30) и индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (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)                             | 0,707               | 3,25   | 0,13 | 0,14  | 1,43      | 0,15 |
| ENMZ                                  | Енакиевский МЗ (31.12.2014)                        | 16,03               | neg    | 0,02 | 0,44  | 68,63     | 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)      | 0,956               | neg    | 0,03 | 0,02  | 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)                          | 5,2537              | 3,02   | 0,78 | 0,99  | 1,40      | 0,73 |
| <b>Шахты</b>                          |  |                     |        |      |       |           |      |
| SHKD                                  | Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014)             | 0,6                 | neg    | 0,17 | 0,86  | 2,59      | 0,13 |
| 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>                     |  |                     |        |      |       |           |      |
| SEEN                                  | Центрэнерго (31.12.2014)                           | 6,1627              | 32,24  | 0,30 | 0,30  | 7,30      | 0,94 |
| 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)                         | 17,944              | 4,20   | 0,09 | 0,24  | 0,95      | 0,33 |
| 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)   | 9,54                | neg    | 0,39 | 0,51  | neg       | 0,45 |
| 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)                             | 2528,3333           | 3,37   | 0,49 | 0,46  | 1,17      | 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)                  | 4,99                | 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)                              | 239,5               | 10,27  | 0,47 | 0,47  | 2,89      | 0,88 |

| Банки          |                                    |        |        |      |      |       |      |
|----------------|------------------------------------|--------|--------|------|------|-------|------|
| BAVL           | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0,0784 | neg    | x    | x    | x     | 0,32 |
| 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)              | 242,1  | neg    | 0,86 | 1,67 | 4,15  | 2,12 |

## 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)