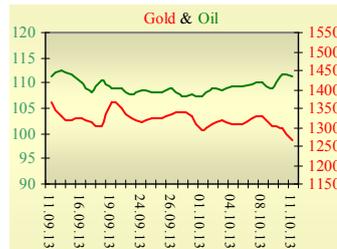
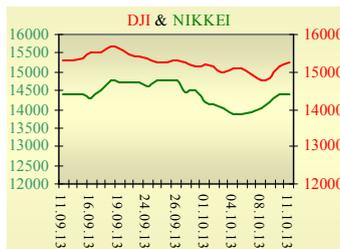


Утренний обзор фондового рынка от 14.10.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 237,11	0,73%
S&P 500	1 703,20	0,63%
NASDAQ comp	3 791,87	0,83%
FTSE 100	6 487,19	0,88%
CAC 40	4 219,98	0,04%
DAX 30	8 724,83	0,45%
Nikkei 225	14 404,74	1,48%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	844,91	0,64%	17



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 061,00	-0,76%
S&P 500	1 685,80	-0,78%
NASDAQ 100	3 207,25	-0,57%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,28	-0,47%
Gold	1 265,50	-2,54%

Межбанк, кредиты	11/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,28	2,60	4,17
KIBOR (UAH)	4,00	4,40	6,00
KIBID (USD)	1,92	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,17	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11/10	
UAH/USD	8,1855 / 8,1880	
UAH/EUR	0,2538 / 0,2543	
UAH/RUB	11,1033 / 11,1107	

Последнее закрытие

В пятницу, 11 октября, торги в США завершили ростом основных индексов. Свою отчетность предоставили JPMorgan и Wells Fargo. Прибыль обоих банков оказалась выше ожиданий, но отчеты по выручке не впечатлили инвесторов. Так, объем ипотечных кредитов Wells Fargo снизился с \$146 млрд. до \$87 млрд., прибыль по ним упала на 43%, что негативно сказалось на котировках акций – банк является крупнейшим в области ипотечного кредитования. Переговоры между республиканцами и демократами по поводу повышения планки государственного долга ни к чему не привели, можно ожидать каких-то временных мер для принятия бюджета страны. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,73%, S&P увеличился на 0,63%, Nasdaq поднялся на 0,83%.

Европейские биржи также закрылись повышением основных индикаторов. Министр финансов Франции заявил о выходе из рецессии и призвал к большему оптимизму в отношении перспектив страны. По оценкам статистического управления Insee, в третьем квартале этого года ВВП Франции не изменился, а в четвертом квартале экономика увеличится на 0,4%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,88%, DAX (Германия) увеличился на 0,45% и обновил исторический максимум, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,04%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,52 и составила \$111,28/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в среду, 9 октября открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,64% и составило 844,91.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,82 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,9 млн. грн. Общий объем торгов – 22,75 млн. грн.

Правление ПАО «Украинская биржа» утвердило процедуру принятия решения 14 октября 2013 года о переносе на более позднее время начала торговой сессии на рынке заявок. Каждый член Биржи, из числа зарегистрировавшихся на бирже хотя бы один торговый счет по состоянию на 10:00 14 октября 2013 года, осуществляет оценку своей готовности к старту торгов на бирже. В случае если суммарное значение оценки готовности менее 50%, принимается решение о переносе на более позднее время начала торговой сессии на рынке заявок. В этом случае начало торговой сессии на рынке заявок будет произведено не ранее чем через 1 час.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

За выходные республиканцы и демократы не смогли договориться между собой, неделя опять начинается с неопределенности.

В Японии и Гонг Конге сегодня праздничные дни. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. S. Korea Seoul Comp понизился на 1,03%, China Shanghai Comp увеличивается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,6-0,8%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,63%, ММВБ понижается на 0,66%.

Наши ожидания

Открытие торгов на УБ вовремя сегодня маловероятно, будем наблюдать за готовностью осуществлять торги у значительной части активных участников торгов и их клиентов. В случае открытия торгов можно ожидать высокую волатильность торгов из-за невозможности некоторыми участниками совершать сделки и снижение индекса УБ. Сегодня публикуются данные по промышленному производству в Еврозоне.

В США из-за празднования Дня Колумба будет закрыт облигационный рынок, акции и сырье будут торговаться в обычном режиме.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2013)	0,041	neg	21,66	310,14	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6436	neg	0,13	0,23	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,55	3,27	0,03	0,91	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2013)	0,1299	neg	0,07	0,06	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.03.2013)	0,1	5,10	0,05	0,08	3,80	0,19
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2013)	3,2025	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,56	1,19	0,04	0,05	0,64	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,49	7,87	1,45	2,00	4,88	1,81
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	8,28	3,23	0,20	0,81	4,39	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,5	5,74	1,69	1,69	3,22	1,53
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,687	neg	0,11	0,52	1,11	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,45	1,03	0,09	0,28	0,92	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,2001	neg	0,02	0,20	2,89	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,61	22,07	1,08	1,33	11,54	1,34
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	4,97	3,81	0,22	0,30	3,39	0,75
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	204	1,11	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	23,1858	1,63	0,11	0,23	2,02	0,49
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,7	0,28	2,88	26,44	2,12	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83	5,37	0,10	0,14	1,82	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,751	1,30	0,07	0,08	0,41	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,03	neg	0,12	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,228	2,87	0,28	0,32	2,17	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,5405	2,66	0,16	0,37	2,65	0,52
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0286	neg	0,22	5,44	neg	0,17
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1589	2,10	0,38	0,40	1,45	0,38
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1	neg	0,11	0,95	5,64	0,20
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,449	0,71	0,06	0,66	4,66	1,51
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,32	11,35	0,13	0,32	4,04	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	108,25	11,62	0,51	0,50	1,77	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,088	3,51	x	x	x	0,37
FORM	Форум (30.06.2013)	0,766	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1854	961,46	x	x	x	0,44
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	20	neg	0,33	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	11,74	neg	0,05	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,151	12,64	0,34	0,67	2,94	0,53

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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