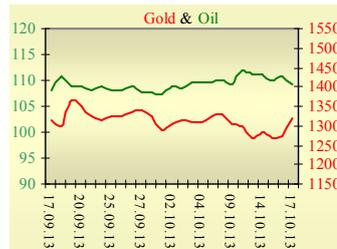
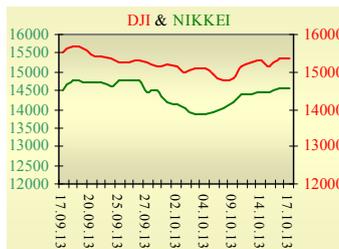


Утренний обзор фондового рынка от 18.10.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 371,65	-0,01%
S&P 500	1 733,15	0,67%
NASDAQ comp	3 863,15	0,62%
FTSE 100	6 576,16	0,07%
CAC 40	4 239,64	-0,10%
DAX 30	8 811,98	-0,38%
Nikkei 225	14 561,54	-0,17%



Последнее закрытие

В четверг, 17 октября, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 373 тысяч до 358 тысяч, в то время как ожидалось снижение до 335 тысяч. Столь слабое снижение можно объяснить как тем, что не все штаты еще полностью перешли на новую систему подсчета заявок, так и тем, что количество господрядчиков было сокращено из-за временной приостановки работы правительства. Акции IBM упали на 6,37% после публикации слабой корпоративной отчетности, потянув за собой индекс Dow Jones. Выручка компании на развивающихся рынках снизилась на 9%, в Китае – на 20% (продажи в Китае снизились впервые в истории). Не порадовал инвесторов и Goldman Sachs (-2,42%), снизивший выручку с \$8,35 млрд. в прошлом году до \$6,72. Впрочем, это все не помешало индексу S&P поставить новый исторический рекорд. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,01, S&P увеличился на 0,67%, Nasdaq поднялся на 0,62%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Ведущие немецкие экономические институты в своем докладе снизили прогноз роста ВВП страны в 2013 году с 0,8% до 0,4%. При этом было отмечено, что в 2014 году экономике ждет значительный рост (пересмотр с 0,9% до 1,8%), неуверенность из-за кризиса в еврозоне ослабевает. Розничные продажи в Великобритании оказались выше ожиданий, увеличившись на 0,6% после снижения на 0,8% месяцем ранее. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,07%, DAX (Германия) уменьшился на 0,38%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,1%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,48 и составила \$109,11/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 0,73% и составило 861,08.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,74 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 12,54 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста были акции Мотор Сичи (+1,5%). Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-0,94%), торгующиеся последнее время очень волатильно.

Объем промышленного производства в Украине в сентябре 2013 года снизился на 5,6% к сентябрю 2012 года, что хуже августовского и июльского показателей (5,4% и 4,9% соответственно). В целом по итогам девяти месяцев спад остается на уровне 5,2%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. ВВП Китая, в третьем квартале, как и предполагалось, вырос на 7,8%. Объем промышленного производства повысился на 10,2% при ожиданиях роста в 10,1%, розничные продажи оказались хуже прогнозов. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,17%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,99%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,3-0,6%. Отчет по прибыли Google, опубликованный после закрытия торгов оказался лучше ожиданий аналитиков.

По состоянию на 9:50 российский индекс в плюсе: РТС увеличивается на 0,66%, ММВБ повышается на 0,33%.

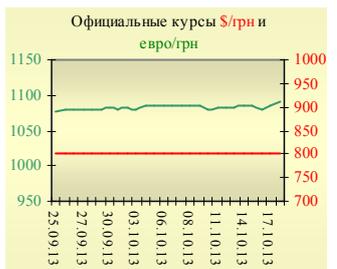
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в США будет опубликован индекс ведущих показателей от Conference Board, кроме того, инвесторы будут прислушиваться выступлениям членов ФРС.

Свою квартальную отчетность до открытия торгов предоставят General Electric, Morgan Stanley, Schlumberger.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	861,08	0,73%	5,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 335,00	0,25%
S&P 500	1 732,20	0,25%
NASDAQ 100	3 317,00	0,48%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,11	-1,34%
Gold	1 319,25	3,59%

Межбанк, кредиты	17/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,00	2,25	3,50
KIBOR (UAH)	3,68	3,92	5,50
KIBID (USD)	1,80		
KIBOR (USD)	3,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17/10	
UAH/USD	8,1870 / 8,1890	
UAH/EUR	0,2552 / 0,2557	
UAH/RUB	11,1700 / 11,1781	

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)	0,0413	neg	21,82	310,30	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,6567	neg	0,13	0,23	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,4467	3,26	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)	3,228	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,576	1,23	0,05	0,05	0,65	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6	7,28	1,34	1,89	4,61	1,68
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,25	5,57	1,64	1,64	3,13	1,49
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)	0,2199	neg	0,02	0,20	2,92	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2013)	0,5601	20,27	0,99	1,24	10,77	1,23
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,0105	3,84	0,22	0,31	3,41	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.03.2013)	205	1,12	0,13	0,19	0,86	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	23,6267	1,66	0,12	0,23	2,04	0,50
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,7	0,28	2,88	26,44	2,12	0,07
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	83,8	5,42	0,10	0,14	1,83	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,736	1,27	0,07	0,07	0,40	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0301	neg	0,12	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,62	2,93	0,29	0,32	2,22	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,594	2,75	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,0265	neg	0,21	5,43	neg	0,16
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1618,6667	2,14	0,39	0,41	1,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1031	neg	0,11	0,96	5,66	0,21
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)	109,5667	11,76	0,51	0,51	1,79	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0928	3,70	x	x	x	0,40
FORM	Форум (30.06.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1906	988,42	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,3	neg	0,32	19,07	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,101	neg	0,05	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,146	12,22	0,33	0,66	2,89	0,51

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