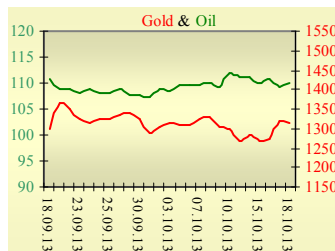
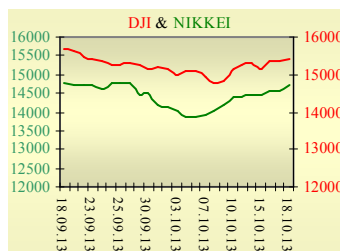


## Утренний обзор фондового рынка от 21.10.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 399,65	0,18%
S&P 500	1 744,50	0,65%
NASDAQ comp	3 914,28	1,32%
FTSE 100	6 622,58	0,71%
CAC 40	4 286,03	1,09%
DAX 30	8 865,10	0,60%
Nikkei 225	14 693,57	0,91%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	864,18	0,36%	25,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 351,00	0,23%
S&P 500	1 739,30	0,16%
NASDAQ 100	3 350,50	0,25%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,94	0,76%
Gold	1 316,50	-0,21%

Межбанк, кредиты	17/10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,95	2,31	3,25
KIBOR (UAH)	3,70	3,56	4,25
KIBID (USD)	1,50		
KIBOR (USD)	3,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17/10	
UAH/USD	8,1845 / 8,1870	
UAH/EUR	0,2568 / 0,2570	
UAH/RUB	11,1950 / 11,2045	

### Последнее закрытие

В пятницу, 18 октября, торги в США завершили рост основных индексов. Внимание инвесторов продолжает привлекать корпоративная отчетность эмитентов. Так, акции Google выросли на 13,8% после того как стало известно, что рост выручки компании в третьем квартале составил 23%. Прибыли General Electric, Morgan Stanley, Honeywell и Schlumberger также оказались выше ожиданий инвесторов. По мнению большинства аналитиков, временная приостановка работы правительства, скорее всего, отложит свертывание программы QE3 до марта 2014 года – оценить реальную ситуацию в экономике сейчас очень сложно, уверенности в том, что ситуация движется в нужном направлении нет. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,18%, S&P увеличился на 0,65%, Nasdaq поднялся на 1,32%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Поддержали рост неплохие данные из Китая – ВВП страны неожиданно вырос на 7,8%, объем промышленного производства также оказался выше ожиданий. Индекс Stoxx Europe 600, который представляет компании из 18 стран европейского региона, растет уже седьмой день подряд. Лучшее рынка выглядели акции горнодобывающих компаний из-за ожидания усиления спроса со стороны Китая. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,71%, DAX (Германия) увеличился на 0,6%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,09%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,83 и составила \$109,94/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 0,36% и составило 864,18.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,92 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,05 млн. грн. Общий объем торгов – 22,06 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста были акции Азовстали (+3,55%). Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-5,4%).

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Индекс цен производителей в Германии составил 0,3%, ожидался рост цен на 0,1% после снижения на 0,1% месяцем ранее.

Азиатские индексы в основном растут. Управляющий Банком Японии заявил, что программа выкупа активов будет продолжаться до тех пор, пока инфляция не достигнет уровня 2%. Японский Nikkei повысился на 0,91%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,52%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2-0,3%.

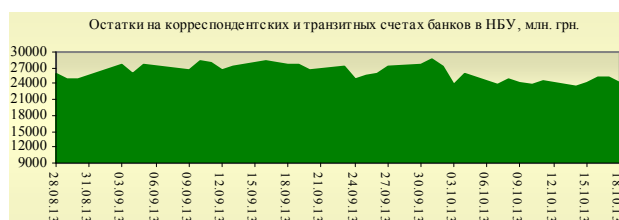
По состоянию на 9:50 РТС уменьшается на 0,02%, ММВБ повышается на 0,15%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в США публикуются продажи на вторичном рынке жилья (17:00), Минэнерго в 17:30 опубликует данные по запасам сырой нефти и бензина.

Свою квартальную отчетность до открытия торгов предоставят Halliburton, McDonald's, после закрытия – Netflix, Texas Instruments и др.



**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 (30.06.2013)	0,0416	neg	21,98	310,46	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2013)	0,677	neg	0,13	0,23	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,465	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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,208	neg	0,08	0,08	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,58	1,24	0,05	0,05	0,66	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,001	7,28	1,34	1,89	4,61	1,68
SGOK	Северный ГОК (30.03.2013)	8,25	5,57	1,64	1,64	3,13	1,49
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,0077	3,83	0,22	0,31	3,41	0,76
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	210	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	23,5	1,65	0,11	0,23	2,03	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)	0,808	1,39	0,07	0,08	0,44	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0301	neg	0,12	2,68	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,67	2,94	0,29	0,32	2,22	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,593	2,75	0,17	0,38	2,69	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,035	neg	0,27	5,49	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1615,5714	2,14	0,39	0,41	1,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1166	neg	0,13	0,97	5,75	0,23
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	109,74	11,78	0,52	0,51	1,80	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,093	3,71	x	x	x	0,40
FORM	Форум (30.06.2013)	0,651	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1856	962,50	x	x	x	0,44
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,4	neg	0,32	19,07	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12	neg	0,05	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,1501	12,57	0,34	0,67	2,93	0,53

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

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)