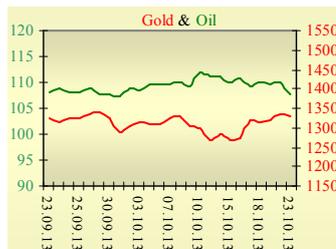
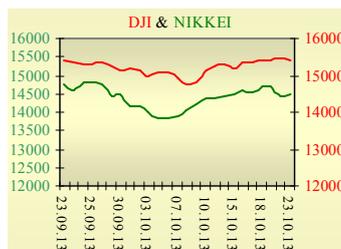


Утренний обзор фондового рынка от 24.10.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 413,33	-0,35%
S&P 500	1 746,38	-0,47%
NASDAQ comp	3 907,07	-0,57%
FTSE 100	6 674,48	-0,32%
CAC 40	4 260,66	-0,81%
DAX 30	8 919,86	-0,31%
Nikkei 225	14 486,41	0,42%



Последнее закрытие

В среду, 23 октября, торги в США завершились снижением основных индексов после обновления очередных исторических максимумов накануне. Направление движения рынка задавали корпоративные отчеты. Если брать уже отчитавшиеся компании, то более 75% из них смогли превзойти прогнозы аналитиков по прибыли, более 50% - по объемам продаж. На слабых отчетах и прогнозах снижались Juniper Networks (-6,4%), Caterpillar (-6,1%), Broadcom (-2,9%). Лучше рынка выглядел Boeing (+5,3%), показавший рост прибыли на 12%. Индекс цен на жилую недвижимость составил 0,3%, ожидался рост цен на 0,8%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,35%, S&P уменьшился на 0,47%, Nasdaq опустился на 0,57%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Вышедшие вчера квартальные отчеты не порадовали инвесторов, многие компании заявили о снижении продаж в третьем квартале и ухудшении прогнозов на весь год. Хуже рынка выглядел банковский сектор. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,32%, DAX (Германия) уменьшился на 0,31%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,81%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,17 и составила \$107,8/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,61% и составило 878,33.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,28 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,6 млн. грн. Общий объем торгов – 19,85 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста были акции банка Аваль (+5,03%). Уже после окончания торгов отчет за третий квартал опубликовала Азовсталь. По итогам трех кварталов убыток компании составил 1,3 млрд. грн., в то время как годом ранее убыток составлял 1,9 млрд. грн.

Член НКЦБФР Анатолий Амелин заявил, что акцизный налог на операции с ценными бумагами, введенный с начала 2013 года, за девять месяцев 2013 года принес менее 50 млн. грн поступлений, тогда как прогнозировался уровень свыше 600 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс деловой активности в Китае вырос с 50,2 до 50,9. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,42%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,74%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,35-0,45%.

По состоянию на 9:55 РТС увеличивается на 0,23%, ММВБ понижается на 0,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Продолжаем наблюдать за корпоративной отчетностью эмитентов за три квартала.

Сегодня будут опубликованы: индекс деловой активности в производстве и сфере услуг в Германии (10:30) и Еврозоне в целом (11:00).

В США публикуются количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30), индекс производственной активности PMI (16:00), продажи нового жилья (17:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	878,33	1,61%	14,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 408,00	0,37%
S&P 500	1 749,20	0,42%
NASDAQ 100	3 356,25	0,48%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,80	-1,97%
Gold	1 331,25	-0,13%

Межбанк, кредиты	23/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,88	2,17	3,60
KIBOR (UAH)	3,46	3,50	5,05
KIBID (USD)	1,58	2,50	4,00
KIBOR (USD)	2,83	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23/10	
UAH/USD	8,1755 / 8,1765	
UAH/EUR	0,2570 / 0,2575	
UAH/RUB	11,2409 / 11,2463	



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)	0,0415	neg	21,92	310,41	neg	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,674	neg	0,14	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2013)	33,62	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 (30.09.2013)	3,246	neg	0,05	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,5825	1,24	0,05	0,05	0,66	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2013)	6,1	7,40	1,36	1,91	4,67	1,70
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2013)	8,28	3,23	0,20	0,81	4,39	0,23
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)	0,5531	20,01	0,98	1,22	10,66	1,21
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,1178	3,92	0,23	0,31	3,46	0,77
DNEN	Днепроэнерго (30.03.2013)	210	1,14	0,14	0,19	0,87	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,3	1,71	0,12	0,23	2,07	0,52
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,733	0,29	3,02	26,57	2,13	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.06.2013)	78	5,04	0,09	0,13	1,74	0,68
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2013)	0,85	1,47	0,08	0,08	0,46	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0372	neg	0,14	2,71	neg	0,13
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,6	2,93	0,29	0,32	2,21	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)	0,0294	neg	0,23	5,45	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1622	2,15	0,39	0,41	1,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2013)	0,1088	neg	0,12	0,96	5,70	0,22
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,2	0,64	0,06	0,66	4,61	1,36
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2013)	1,3	11,18	0,12	0,32	4,01	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	109,7	11,77	0,52	0,51	1,80	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2013)	0,0969	3,86	x	x	x	0,41
FORM	Форум (30.06.2013)	0,6695	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1855	961,98	x	x	x	0,44
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,5	neg	0,32	19,07	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	11,32	neg	0,04	0,12	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.06.2013)	0,15	12,56	0,34	0,67	2,93	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