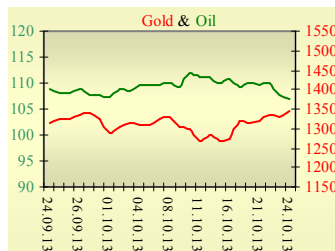
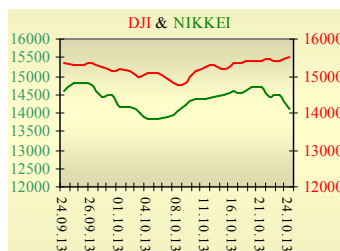


Утренний обзор фондового рынка от 25.10.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 509,21	0,62%
S&P 500	1 752,07	0,33%
NASDAQ comp	3 928,96	0,56%
FTSE 100	6 713,18	0,58%
CAC 40	4 275,69	0,35%
DAX 30	8 980,63	0,68%
Nikkei 225	14 088,19	-2,75%



Последнее закрытие

В четверг, 24 октября, торги в США завершили рост основных индексов, немного не дойдя до очередных исторических максимумов. Статистика с рынка труда вышла хуже ожиданий. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 362 до 350 тыс., в то время как ожидалось снижение до 340 тыс. Данные за прошлую неделю были пересмотрены в сторону повышения. С другой стороны, количество повторных заявок оказалось лучше прогнозов аналитиков. Продолжается сезон корпоративной отчетности. Отчеты по прибыли компаний 3M, Ford motor, Xerox и др. оказались лучше ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,62%, S&P увеличился на 0,33%, Nasdaq поднялся на 0,56%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Лучшие рынка выглядели акции автопроизводителей после неплохого отчета Daimler (+3,3%) за третий квартал и повышения прогнозов на весь год. Рос и горнодобывающий сектор, прогнозы по спросу из Китая улучшаются из-за публикации индекса деловой активности на уровне семимесячного максимума. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,58%, DAX (Германия) увеличился на 0,68%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,35%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,81 и составила \$106,99/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,61% и составило 890,96. Индекс растет третий день подряд.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,33 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,25 млн. грн. Общий объем торгов – 23,55 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрнефти (-0,36%). Лидерами роста были акции Авдеевского коксохима (+2,9%) и Азовстали (+2,82%).

Ожидаемо слабо отчитывается украинский ГМК: убыток Азовстали составил 1,3 млрд. грн., Алчевского МК – 1,15 млрд, ММК им. Ильича – 1,5 млрд., Енакиевского МЗ – 1,1 млрд. грн. Вместе с тем, электрогенерация пока в прибыли: Западэнерго + 428 млн. грн., Днепрэнерго + 681 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,75%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,53%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,15-0,25%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,37%, ММВБ понижается на 0,38%.

Наши ожидания

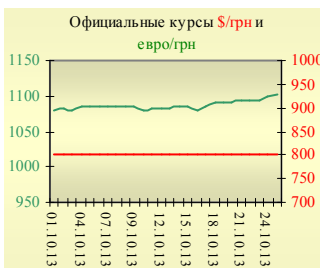
Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

Сегодня будут опубликованы индексы деловых ожиданий, делового климата и оценка текущей ситуации в Германии (11:00), предварительная оценка ВВП в Великобритании (11:30).

В США публикуются объем заказов на товары длительного пользования (15:30), индекс потребительского доверия (16:55).

Свою отчетность до открытия торгов предоставят Procter & Gamble, UPS и др.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	890,96	1,44%	15,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 430,00	-0,16%
S&P 500	1 744,10	-0,25%
NASDAQ 100	3 370,25	-0,02%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,99	-0,75%
Gold	1 344,75	1,01%

Межбанк, кредиты	24/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,80	2,00	3,00
KIBOR (UAH)	3,55	3,33	4,00
KIBID (USD)	2,13		
KIBOR (USD)	3,38		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/10	
UAH/USD	8,1745 / 8,1765	
UAH/EUR	0,2579 / 0,2584	
UAH/RUB	11,2829 / 11,2897	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0422	neg	6,22	91,02	neg	0,86
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6935	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,9	1,08	0,03	0,95	163,12	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1299	neg	0,07	0,06	0,51	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,1	5,10	0,05	0,08	3,80	0,19
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,34	neg	0,05	0,05	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,577	1,23	0,05	0,05	0,65	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 (30.09.2013)	0,5531	3,85	0,30	0,30	2,21	1,15
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2013)	120	3,69	0,17	0,33	1,43	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.06.2013)	5,186	3,97	0,23	0,31	3,50	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	210	1,00	0,13	0,11	0,48	0,21
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2013)	24,65	1,73	0,12	0,24	2,08	0,52
KREN	Крымэнерго (30.06.2013)	0,733	0,29	3,02	26,57	2,13	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	84,8	5,62	0,10	0,15	2,34	0,69
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,85	2,11	0,08	0,09	0,54	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)	17,32	2,88	0,28	0,32	2,18	0,67
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,551	2,68	0,17	0,38	2,65	0,52
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2013)	0,03	neg	0,24	5,45	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.06.2013)	1628,3333	2,16	0,39	0,41	1,49	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1088	neg	0,12	1,02	6,68	0,14
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 (30.09.2013)	1,32	4,23	0,15	0,44	3,70	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2013)	109,3875	11,74	0,51	0,51	1,79	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,0989	5,44	x	x	x	0,41
FORM	Форум (30.06.2013)	0,679	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2013)	0,1894	982,20	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,9	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	11,66	neg	0,05	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