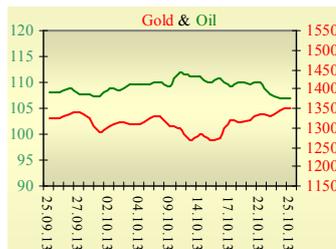
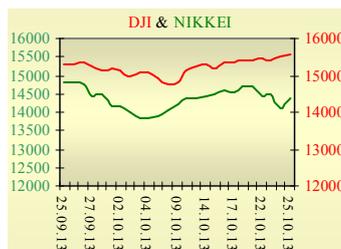


Утренний обзор фондового рынка от 28.10.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 570,28	0,39%
S&P 500	1 759,77	0,44%
NASDAQ comp	3 943,36	0,37%
FTSE 100	6 721,34	0,12%
CAC 40	4 272,31	-0,08%
DAX 30	8 985,74	0,06%
Nikkei 225	14 396,04	2,19%



Последнее закрытие

В пятницу, 25 октября, торги в США завершили ростом основных индексов, вновь обновивших исторические максимумы. В лидерах роста были отчитавшиеся Microsoft (+5,96%) и Amazon (+9,39%). Продажи и прибыль первой выросли, превывсив прогнозы аналитиков. Убыток Amazon снизился в 7 раз по сравнению с предыдущим годом. Почтовая служба UPS (+1,19%) сообщила, что объем почтовых отправлений в третьем квартале вырос на 4,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем заказов на товары длительного пользования вырос на 3,7% при ожиданиях роста лишь на 1,7%, но без учета транспортной компоненты произошло снижение на 0,1%. Индекс потребительского доверия снизился третий месяц подряд до 73,2. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,39%, S&P увеличился на 0,44%, Nasdaq поднялся на 0,37%.

Европейские биржи закрылись незначительным изменением основных индикаторов. Индексы деловых ожиданий и делового климата в Германии неожиданно снизились, слабой оказалась и корпоративная отчетность эмитентов. Показатели прибыли и продаж Renault (-3,2%) и Volvo (-6,6%) оказались хуже ожиданий. Снижение стоимости Volvo оказалось самым крупным за последние два года. Не оправдали прогнозов и отчеты Telecom Italia (-6,5%) и Electrolux (-6,2%). По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,12%, DAX (Германия) увеличился на 0,06%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,08%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,06 и составила \$106,93/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,89% и составило 883,02.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,13 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,66 млн. грн. Общий объем торгов – 18,47 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции банка «Авалль» (+4,65%). Аутсайдерками стали акции Укрсоцбанка (-2,38%) и Азовстали (-2,09%).

Продолжается сезон корпоративной отчетности, Северный и Центральный ГОК ожидаемо показали прибыль в размере 3,5 млрд. грн. и 1,1 млрд. грн. соответственно. Донбассэнерго увеличило прибыль в 2,1 раза до 645 млн. грн., прибыль Центрэнерго составила 526 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,19%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,37%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,25-0,3%.

По состоянию на 09:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,69%, ММВБ повышается на 0,83%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня будет опубликован обзор розничной торговли в Великобритании (13:00).

В США публикуются данные по промышленному производству (15:15), и незавершенные продажи на рынке недвижимости (16:00).

Свою отчетность после закрытия торгов предоставит Apple.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	883,02	-0,89%	13,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 540,00	0,28%
S&P 500	1 758,40	0,26%
NASDAQ 100	3 384,00	0,30%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,93	-0,06%
Gold	1 347,75	0,22%

Межбанк, кредиты	25/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,83	2,38	3,92
KIBOR (UAH)	3,44	4,13	5,25
KIBID (USD)	1,60	2,50	4,00
KIBOR (USD)	2,70	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/10	
UAH/USD	8,1735 / 8,1745	
UAH/EUR	0,2572 / 0,2577	
UAH/RUB	11,2693 / 11,2746	



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)	0,0412	neg	6,07	90,87	neg	0,84
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,679	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,5	1,07	0,03	0,95	163,07	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)	3,2648	neg	0,08	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,58	1,24	0,05	0,05	0,66	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,4	8,51	1,38	1,53	3,54	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.2011)	8,28	3,23	0,20	0,81	4,39	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,3	4,15	1,39	1,61	2,99	1,25
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 (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,125	6,27	0,24	0,32	4,83	0,74
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	229,8	1,09	0,15	0,12	0,54	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	24,0909	1,54	0,11	0,16	1,41	0,51
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,733	3,09	0,05	0,19	0,71	0,08
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	83	5,50	0,10	0,14	2,31	0,67
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,949	2,36	0,09	0,10	0,59	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0395	neg	0,15	2,72	neg	0,14
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,25	2,87	0,28	0,32	2,17	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,557	2,69	0,17	0,38	2,66	0,53
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,03	0,29	0,18	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1600	2,80	0,38	0,40	1,75	0,37
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,108	neg	0,12	1,01	6,67	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 (30.09.2013)	108,1	7,67	0,39	0,37	2,64	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1035	5,69	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.09.2013)	0,748	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1844	1095,66	x	x	x	0,43
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,9	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,09	neg	0,05	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,151	34,89	0,42	0,73	3,29	0,52

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