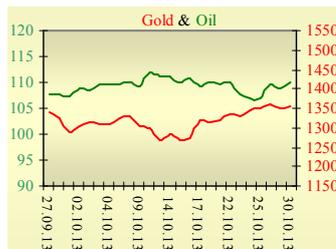
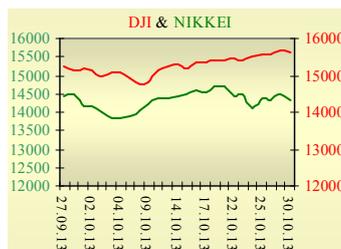


**Утренний обзор фондового рынка от 31.10.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 618,76	-0,39%
S&P 500	1 763,31	-0,49%
NASDAQ comp	3 930,62	-0,55%
FTSE 100	6 777,70	0,04%
CAC 40	4 274,11	-0,09%
DAX 30	9 010,27	-0,13%
Nikkei 225	14 327,94	-1,20%



**Последнее закрытие**

В среду, 30 октября, торги в США завершились снижением основных индексов, инвесторы покупали на ожиданиях и зафиксировали прибыль по факту решения ФРС. Как и ожидалось большинством аналитиков, ФРС оставила объем программы QE3 без изменений, учетная ставка на уровне 0-0,25% также не изменилась. Было отмечено, что темпы роста экономики постепенно улучшаются. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 130 тыс., в то время как прогнозировался рост на 150 тыс. Данные за предыдущий период были пересмотрены в сторону уменьшения. В то же время базовый индекс потребительских цен вырос на 0,1% при ожиданиях роста на 0,2%, что говорит о том, что процентная ставка может удерживаться на низком уровне и после сокращения программы QE3. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,39%, S&P уменьшился на 0,49%, Nasdaq опустился на 0,55%.

Европейские биржи закрылись без определенного направления основных индикаторов. В ожидании решения ФРС никто не спешил двигать рынок. Влияние на рынок продолжали оказывать корпоративные новости. После хорошего квартального отчета, выросли в цене акции Volkswagen (+5,2%). Безработица в Германии, как и ожидалось, составила 6,9%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,04%, DAX (Германия) уменьшился на 0,13%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,09%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,85 и составила \$109,86/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 0,99% и составило 860,25.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,1 млн. грн. Общий объем торгов – 14,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 2 – акции Азовстали (+0,87%), корректировавшиеся после трех дней значительного снижения и Укрсоцбанка (+0,27%). В аутсайдерах были акции Укрнефти (-2,1%) и Авдеевского коксохима (-2,21%).

ВВП Украины в третьем квартале 2013 года снизился на 1,5% по сравнению с третьим кварталом 2012 года, что хуже темпов падения в I и II кварталах этого года, составлявших соответственно 1,1% и 1,3%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Индекс потребительского доверия GfK в Германии оказался ниже ожиданий, розничные продажи также разочаровали инвесторов, уменьшившись на 0,4%, в то время как ожидался рост на 0,5%.

Азиатские индексы в основном снижаются. Индекс производственной активности Японии вырос с 52,5 до 54,2, инфляция в стране составляет 0,7%, что гораздо ниже целевого уровня в 2%. Японский Nikkei понизился на 1,2%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,42%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,25-0,55%.

По состоянию на 09:46 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,23%, ММВБ понижается на 1,08%.

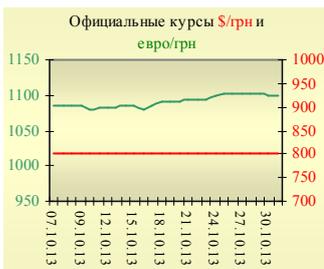
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня ожидаем публикацию инфляции (12:00) и данных по безработице в Евроне (12:00).

В США станут известны первичные и повторные заявки на пособие по безработице (14:30).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	860,25	-0,99%	11,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 515,00	-0,24%
S&P 500	1 754,00	-0,26%
NASDAQ 100	3 373,50	-0,56%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	109,86	0,78%
Gold	1 354,75	0,41%

Межбанк, кредиты	30/10		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,02	2,38	4,00
KIBOR (UAH)	3,70	4,13	5,33
KIBID (USD)	1,67	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,08	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30/10	
UAH/USD	8,1870 / 8,1890	
UAH/EUR	0,2557 / 0,2562	
UAH/RUB	11,2568 / 11,2635	



**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 (30.09.2013)	0,0396	neg	5,83	90,63	neg	0,80
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,659	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,43	1,07	0,03	0,95	163,05	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1058	neg	0,06	0,05	0,40	0,18
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,085	4,34	0,04	0,07	3,47	0,17
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,132	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.03.2013)	0,57	1,21	0,05	0,05	0,65	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,4	8,51	1,38	1,53	3,54	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.03.20113)	8,28	3,23	0,20	0,81	4,39	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,8	3,90	1,31	1,53	2,84	1,18
<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)	0,1936	neg	0,02	0,20	2,88	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5502	3,83	0,30	0,30	2,20	1,14
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,956	6,07	0,24	0,31	4,71	0,72
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	229,8	1,09	0,15	0,12	0,54	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	24,3	1,55	0,11	0,16	1,42	0,52
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,8	3,38	0,05	0,19	0,73	0,09
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.03.2013)	0,0396	neg	0,15	2,72	neg	0,14
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.03.2013)	17,22	2,86	0,28	0,32	2,17	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (30.03.2013)	1,53	2,64	0,16	0,37	2,64	0,52
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0283	0,28	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1538,5	2,69	0,36	0,39	1,68	0,36
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,107	neg	0,12	1,01	6,67	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.03.2013)	2,25	0,66	0,06	0,66	4,62	1,39
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,275	4,08	0,14	0,44	3,66	0,36
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	105,85	7,51	0,38	0,36	2,58	0,32
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1021	5,61	x	x	x	0,42
FORM	Форум (30.09.2013)	0,748	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1816	1079,02	x	x	x	0,43
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,9	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,55	neg	0,06	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,153	35,36	0,43	0,73	3,31	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)