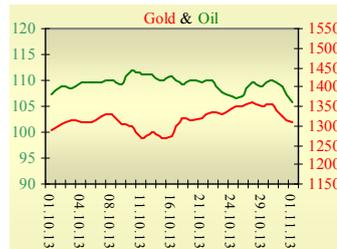
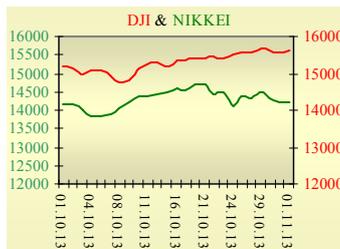


**Утренний обзор фондового рынка от 04.11.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 615,55	0,45%
S&P 500	1 761,64	0,29%
NASDAQ comp	3 922,04	0,06%
FTSE 100	6 734,74	0,05%
CAC 40	4 273,19	-0,62%
DAX 30	9 007,83	-0,29%
Nikkei 225	14 201,57	-0,88%



**Последнее закрытие**

В пятницу, 1 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Индекс производственной активности вырос с 56,2 до 56,4, в то время как ожидалось снижение до 55,3. Индекс вырос до максимального значения с апреля 2011 года. На слабой корпоративной отчетности снижались акции AIG и Chevron. На 17,6% взлетели акции First Solar, работающей в сфере солнечной энергетики. Согласно отчету, продажи компании выросли на 51%, прибыль – на 94%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,45%, S&P увеличился на 0,29%, Nasdaq поднялся на 0,06%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индекс деловой активности в производственном секторе Великобритании уменьшился второй месяц подряд с 56,3 до 56, в то время как изменений не ожидалось. Хуже рынка выглядели акции автопроизводителей после снижения прогноза по выручке. Средняя доходность европейских корпоративных облигаций упала до 1,8% после публикации данных о низкой инфляции, это минимальная доходность с июня. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,05%, DAX (Германия) уменьшился на 0,29%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,62%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,93 и составила \$105,91/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 0,59% и составило 862,22.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2 млн. грн. Общий объем торгов – 15,17 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+1,29%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-2,14%).

По прогнозам S&P, ВВП Украины в этом году сократится на 1%, в следующем вырастет на 1,5%. Инфляция в следующем году по прогнозам агентства составит 8,5%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

В Японии и России сегодня выходной.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,26%, S. Korea Seoul Comp опускается на 0,7%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,15-0,2%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня ожидаем публикацию индекса производственной активности в Испании (10:13), Италии (10:43), Франции (10:48), Германии (10:53), Еврозоне (10:58). В 11:30 станет известен индекс доверия инвесторов в Еврозоне Sentix.

В США в 17:00 публикуются производственные заказы.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	862,22	-0,59%	13,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 561,00	0,12%
S&P 500	1 757,50	0,16%
NASDAQ 100	3 374,00	0,18%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	105,91	-2,69%
Gold	1 306,75	-1,30%

Межбанк, кредиты	01/11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,25	2,25	3,83
KIBOR (UAH)	3,79	3,90	5,17
KIBID (USD)	1,75	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,08	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 01/11	
UAH/USD	8,1910 / 8,1940	
UAH/EUR	0,2540 / 0,2545	
UAH/RUB	11,0675 / 11,0755	

**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)	0,0399	neg	5,88	90,68	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,643	neg	0,13	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,59	1,07	0,03	0,95	163,08	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)	3,108	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5656	2,31	0,05	0,05	0,95	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,01	7,99	1,30	1,44	3,34	1,54
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2013)	8,28	2,96	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,899	3,95	1,33	1,54	2,87	1,19
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,7095	neg	0,11	0,52	1,11	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.03.2013)	0,48	1,05	0,10	0,30	0,99	0,17
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.03.2013)	0,1862	neg	0,02	0,20	2,77	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,6	4,17	0,33	0,32	2,40	1,25
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,013	6,14	0,24	0,31	4,75	0,73
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	229,5	1,09	0,15	0,12	0,54	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	24,7667	1,58	0,11	0,16	1,44	0,53
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,916	3,87	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	83	5,50	0,10	0,14	2,31	0,67
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,049	2,60	0,09	0,11	0,64	0,06
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0419	neg	0,19	3,14	neg	0,13
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	18,05	3,72	0,34	0,38	2,72	0,76
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,552	3,16	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0295	0,29	0,18	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1559	2,73	0,37	0,39	1,71	0,36
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1099	neg	0,13	1,02	6,69	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,25	0,64	0,06	0,67	4,03	0,15
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,34	4,29	0,15	0,45	3,72	0,38
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	107,5	7,63	0,38	0,37	2,63	0,32
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1009	5,55	x	x	x	0,42
FORM	Форум (30.09.2013)	0,748	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1834	1089,72	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)	12,595	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)