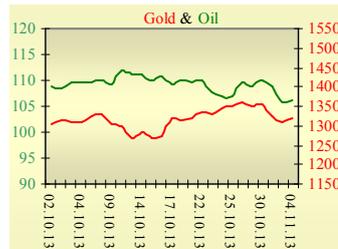
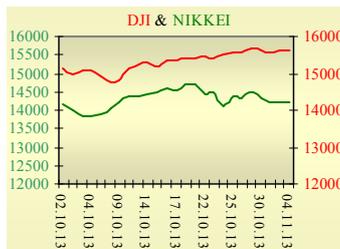


**Утренний обзор фондового рынка от 05.11.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 639,12	0,15%
S&P 500	1 767,93	0,36%
NASDAQ comp	3 936,59	0,37%
FTSE 100	6 763,62	0,43%
CAC 40	4 288,59	0,36%
DAX 30	9 037,23	0,33%
Nikkei 225	14 225,37	0,17%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 4 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядели акции нефтегазового сектора, в частности ExxonMobil выросла на 2,54%. На 8,03% поднялись акции производителя электромобилей Tesla Motors, компания отчитается сегодня после закрытия сессии, инвесторы ожидают улучшения большинства финансовых показателей. Слабо выглядел финансовый сектор, впрочем, его индекс тоже незначительно (0,1%) вырос. Производственные заказы корпораций выросли на 1,7%, оказавшись ниже ожиданий в 1,9%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,15%, S&P увеличился на 0,36%, Nasdaq поднялся на 0,37%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс деловой активности в производственной сфере в Еврозоне не изменился и, как и ожидалось, составил 51,3. Немецкий PMI вырос, оказавшись лучше прогнозов, индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании оказался лучше ожиданий, поднявшись до максимумов с сентября 2007 года. Индекс доверия инвесторов в Еврозоне Sentix также вырос, показав лучшее значение с мая 2011 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,43%, DAX (Германия) увеличился на 0,33%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,36%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,32 и составила \$106,23/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись резким снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,48% и составило 858,04.

Активность инвесторов повышается. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,13 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,47 млн. грн. Общий объем торгов – 23,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции банка «Аваль» (+1,68%) после значительного снижения накануне и Азовстали (+0,62%). Аутсайдерами стали акции Донбассэнерго (-2,45%).

По состоянию на 31 октября, для обеспечения договоров на УБ, было зарезервировано 23,6 млн. грн., сумма выросла на 5,376 млн. по сравнению с неделей ранее.

Доходы госбюджета Украины в январе-октябре 2013 года составили 278,6 млрд. грн, что на 1,9% превышает аналогичный показатель 2012 года.

Дефицит платежного баланса в сентябре 2013 года сократился в 10,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а по сравнению с августом текущего года – в 2,2 раза, до \$105 млн.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Индекс деловой активности в Китае по оценке HSBC вырос с 52,4 до 52,6. Японский Nikkei повысился на 0,17%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,55%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 09:46 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,24%, ММВБ повышается на 0,23%.

**Наши ожидания**

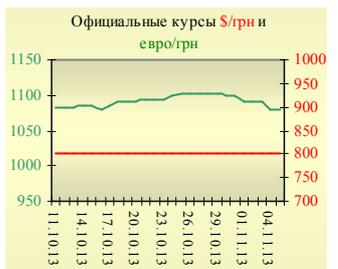
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня ожидаем публикацию индекса деловой активности в сфере услуг в Великобритании (11:28).

В США в 17:00 также публикуется индекс деловой активности в сфере услуг ISM.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	858,04	-0,48%	17,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 574,00	-0,01%
S&P 500	1 763,50	0,03%
NASDAQ 100	3 377,50	0,00%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	106,23	0,30%
Gold	1 320,50	1,05%

Межбанк, кредиты	04/11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,25	3,00	4,50
KIBOR (UAH)	3,91	4,75	6,00
KIBID (USD)	1,50	2,50	4,00
KIBOR (USD)	2,75	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/11	
UAH/USD	8,1960 / 8,1995	
UAH/EUR	0,2530 / 0,2535	
UAH/RUB	11,0730 / 11,0870	

**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)	0,0394	neg	5,80	90,60	neg	0,80
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,644	neg	0,13	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,99	1,05	0,03	0,95	162,99	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1324	neg	0,07	0,06	0,52	0,22
<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)	3,0725	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5613	2,29	0,05	0,05	0,94	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,597	8,77	1,42	1,57	3,64	1,69
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.20113)	8,28	2,96	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8	4,00	1,34	1,56	2,90	1,21
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,71	neg	0,11	0,52	1,11	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,48	1,05	0,10	0,30	0,99	0,17
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,19	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)	4,98	6,09	0,24	0,31	4,73	0,72
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	228,8	1,09	0,15	0,12	0,53	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	24,2633	1,55	0,11	0,16	1,41	0,52
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)	1,045	2,59	0,09	0,11	0,64	0,06
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0429	neg	0,19	3,15	neg	0,13
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,47	3,60	0,33	0,37	2,64	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,57	3,19	0,16	0,35	2,44	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0295	0,29	0,18	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1545	2,70	0,36	0,39	1,69	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)	105,85	7,51	0,38	0,36	2,58	0,32
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1024	5,63	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.09.2013)	0,699	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1823	1083,18	x	x	x	0,43
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	20,2	neg	0,33	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,37	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

Виталий Мурашкин  
[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)