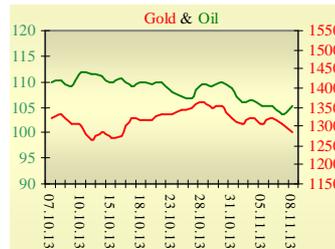
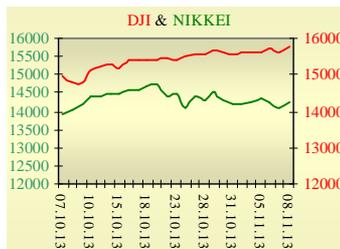


Утренний обзор фондового рынка от 11.11.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 761,78	1,08%
S&P 500	1 770,61	1,34%
NASDAQ comp	3 919,23	1,60%
FTSE 100	6 708,42	0,17%
CAC 40	4 260,44	-0,48%
DAX 30	9 078,28	-0,03%
Nikkei 225	14 269,84	1,30%



Последнее закрытие

В пятницу, 8 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на то, что макроэкономическая статистика вышла довольно неоднозначная. Число рабочих мест в экономике США (не считая аграрного сектора) в прошлом месяце увеличилось на 204 тыс. против прогнозов в 120-125 тыс. новых рабочих мест. Кроме того, Министерство труда пересмотрело данные за август-сентябрь, "добавив" в сумме 60 тыс. рабочих мест. Вместе с тем официальный уровень безработицы, повисился на 0,1 процентного пункта - до 7,3%. Позитивные данные по росту занятости в США увеличивают шансы на то, что ФРС может начать сокращение программы количественного смягчения еще до конца 2013 г., однако этот фактор не помешал американским индексам остаться в плюсе. Индекс потребительского доверия в США упал в ноябре 2013 года до минимальных за два последних года 72 пунктов с 73,2 пункта месяцем ранее, свидетельствуют предварительные данные Мичиганского университета. Ожидали повышения показателя до 74,5 пункта. Регуляторы в США работают над созданием организации, которая займется в случае необходимости упорядоченной ликвидацией так называемых системообразующих финансовых институтов, заявил в пятницу председатель совета управляющих Федеральной резервной системы Бен Бернанке. По его словам, подобный шаг позволит закрывать банки без хаоса, который последовал за банкротством инвестбанка Lehman Brothers в 2008 г. и привел к мировому финансовому кризису. Глава ФРС в своей речи не делал прогнозов по экономике или монетарной политике, а сосредоточился на сравнении кризиса 2008 г. и банковского паники 1907 г., которая привела к созданию американского Центробанка в 1913 г. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,08%, S&P увеличился на 1,34%, Nasdaq поднялся на 1,60%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Международное агентство Standard & Poor's понизило кредитный рейтинг Франции с «AA+» до «AA». Аналитики агентства пояснили, что экономическая политика страны в налоговой сфере и на рынке труда не повышает перспективы роста ВВП в среднесрочном периоде. Также в S&P отмечают, что из-за сохранения высокой безработицы народная поддержка бюджетной политики и структурных реформ существенно снизилась. Прогноз по рейтингу — стабильный. Дефицит баланса внешней торговли Франции в сентябре 2013 года вырос до 5,824 млрд евро с августовских 5,085 млрд евро, свидетельствуют данные Таможенного департамента страны. Экспорт из Франции в сентябре 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года снизился на 1,3% и составил 36,657 млрд евро. Профицит торгового баланса Германии в сентябре составил 18,8 млрд евро, что оказалось выше ожиданий рынка. Дефицит торгового баланса Великобритании в сентябре 2013г. по сравнению с предыдущим месяцем увеличился до 9,816 млрд фунтов стерлингов (11,71 млрд евро). Прогнозировали значение показателя на уровне 9,2 млрд фунтов стерлингов (10,97 млрд евро). По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,17%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,48%, DAX (Германия) уменьшился на 0,03%. Цена декабрьского контракта нефти марки Brent выросла на \$1,66, и составила \$105,12/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,05% и составило 872,02. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 20,6 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции «Азовсталь» (+1,83%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,81%). Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента Украины в иностранной и национальной валютах с "В" до "В-", прогноз по ним – "негативный". Агентство также понизило рейтинги еврооблигаций страны и страновой потолок до "В-", однако подтвердило краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "В". Fitch стало третьим рейтинговым агентством, которое понизило рейтинг Украины в последнее время. Первым стало агентство Moody's, опустившее его 21 сентября с "В3" до "Саа1". Затем 1 ноября Standard & Poor's понизило рейтинг Украины до "В-" с "В" с "негативным" прогнозом.

Премаркет

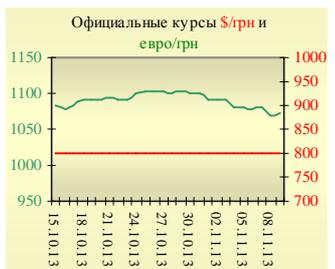
Внешний фон при открытии нейтральный. В сентябре восьмой месяц подряд в платежном балансе Японии было зафиксирован профицит. Как сообщило Министерство финансов Японии, он составил примерно 5,9 млрд долларов. В годовом исчислении это более чем на 14% больше показателя годом ранее. Тем временем дефицит в торговле раздулся до 8,8 млрд долларов. Растущий импорт телекоммуникационного оборудования и полупроводников нивелировал увеличение автомобильного экспорта. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,30%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,59%. Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются. По состоянию на 10:05 российский индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,10%, ММВБ растет на 0,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Речь члена Федерального Комитета по Открытым Рынкам, Ричарда Фишера начнется в 10:00. Европе будут опубликованы показатели промышленного производства в Италии (11:00). Выступление президента Бундесбанка, Йенса Вайдманна начнется в 19:00.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	872,02	-0,05%	15,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 701,00	0,01%
S&P 500	1 765,70	-0,02%
NASDAQ 100	3 358,75	-0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,12	1,60%
Gold	1 285,50	-1,66%

Межбанк, кредиты	08.11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,88	5,38	6,33
KIBOR (UAH)	7,63	7,75	8,50
KIBID (USD)	2,08	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,50	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08.11	
UAH/USD	8,1990 / 8,2020	
UAH/EUR	0,2518 / 0,2523	
UAH/RUB	10,9986 / 11,0066	

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)	0,0402	neg	5,92	90,72	neg	0,82
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,667	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,01	1,06	0,03	0,95	162,99	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,11	neg	0,06	0,05	0,42	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0949	4,84	0,04	0,08	3,69	0,18
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,117	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,57	2,33	0,05	0,05	0,95	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,3	8,38	1,36	1,51	3,49	1,62
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
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,71	neg	0,11	0,52	1,11	0,15
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,45	0,99	0,09	0,29	0,97	0,16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2001	neg	0,02	0,20	2,79	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.09.2013)	0,5699	3,96	0,31	0,31	2,28	1,18
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,0228	6,15	0,24	0,31	4,76	0,73
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	215	1,02	0,14	0,11	0,50	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	24,49	1,56	0,11	0,16	1,42	0,52
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	80,86	5,36	0,10	0,14	2,27	0,66
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,808	2,01	0,07	0,09	0,51	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0395	neg	0,18	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,28	3,56	0,32	0,37	2,61	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,621	3,30	0,16	0,35	2,47	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0299	0,29	0,18	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1576,1111	2,76	0,37	0,39	1,72	0,36
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1093	neg	0,12	1,02	6,68	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,473	0,70	0,06	0,67	4,06	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,38	4,42	0,15	0,45	3,76	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	108,3333	7,69	0,39	0,37	2,65	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,103	5,66	x	x	x	0,43
FORM	Форум (30.09.2013)	0,73	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1843	1095,06	x	x	x	0,43
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,9	neg	0,33	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,46	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1471	33,99	0,41	0,72	3,24	0,51

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