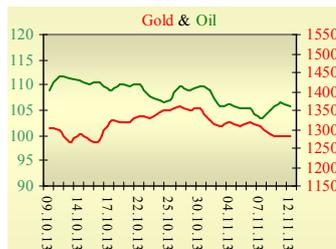
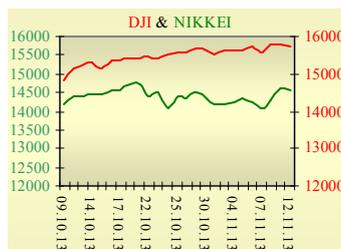


**Утренний обзор фондового рынка от 13.11.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 750,67	-0,21%
S&P 500	1 767,69	-0,24%
NASDAQ comp	3 919,92	0,00%
FTSE 100	6 726,79	-0,02%
CAC 40	4 263,78	-0,61%
DAX 30	9 076,48	-0,34%
Nikkei 225	14 567,16	-0,15%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 12 ноября, торги в США завершились незначительным снижением основных индексов. Макроэкономической статистики вышло немного, рынок прислушивался к выступлениям членов ФРС. Так, по словам главы ФРБ Атланты, Дэнниса Локхарта, ФРС будет активно обсуждать возможность сокращения объемов QE3 уже в декабре. Пор его мнению, октябрьские данные по рынку труда США были ободряющими, но не решающими для Федрезерва. Глава ФРБ Далласа заявил, что баланс ФРС стал раздутым, и в какой-то момент придется снизить темпы покупок. Таким образом, рынок готовится к тому, что программа выкупа активов в скором времени будет постепенно сворачиваться. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,21%, S&P уменьшился на 0,24%, Nasdaq практически не изменился.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. После неожиданного снижения ставки на прошлой неделе, член правления ЕЦБ, Йорг Асмуссен заявил во вторник о том, что европейский регулятор может снизить ставки и дальше в случае необходимости. Так, возможны даже отрицательные ставки по депозитам, т.е. взимание платы с банков за размещение избыточной ликвидности в ЕЦБ. По его мнению, требования к минимальным уровням банковских резервов могут быть понижены в будущем. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,02%, DAX (Германия) уменьшился на 0,34%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,61%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,59 и составила \$105,81/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,33% и составило 881,51.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,6 млн. грн. Общий объем торгов – 23,76 млн. грн. Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Енакиевского металлургического завода (-0,09%). Лидерами роста стали акции Азовстали (+2,18%) и Алчевского металлургического комбината (+2,02%).

По сообщению ассоциации «Укравтопром», производство всех типов автотранспортных средств в Украине в январе-октябре 2013 года, по предварительным данным, сократилось на 43% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года – до 38,249 тыс. ед. Легковых автомобилей было выпущено на 43,2% меньше, коммерческих - на 43,3% меньше, автобусов и троллейбусов - на 37,6% меньше.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,15%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,7%. На пленуме Компартии Китая было заявлено, что страна сможет обеспечить дальнейший рост своей экономики, поставив рыночные отношения во главу принятия политических решений. Каких-то более четких сигналов, на которые рассчитывали многие инвесторы, состоявшийся пленум не дал.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,2-0,4%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - РТС уменьшается на 1,14%, ММВБ понижается на 1,19%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

В течение дня будут опубликованы: коэффициент безработицы в Великобритании (11:30), промышленное производство в Еврoзоне (12:00), отчет об исполнении бюджета в США (21:00).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	881,51	1,33%	17,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 678,00	-0,20%
S&P 500	1 760,50	-0,26%
NASDAQ 100	3 351,75	-0,38%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	105,81	-0,55%
Gold	1 281,25	-0,10%

Межбанк, кредиты	12/11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,86	4,67	6,67
KIBOR (UAH)	6,71	7,25	9,00
KIBID (USD)	1,75	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,50	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/11	
UAH/USD	8,2200 / 8,2300	
UAH/EUR	0,2500 / 0,2505	
UAH/RUB	11,0344 / 11,0518	

**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

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)