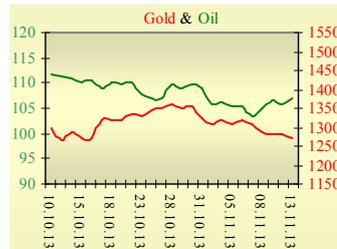
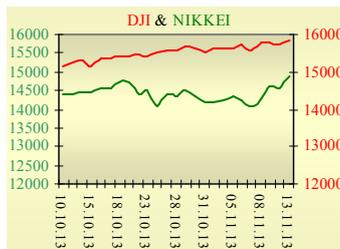


Утренний обзор фондового рынка от 14.11.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 821,63	0,45%
S&P 500	1 782,00	0,81%
NASDAQ comp	3 965,58	1,16%
FTSE 100	6 630,00	-1,44%
CAC 40	4 239,94	-0,56%
DAX 30	9 054,83	-0,24%
Nikkei 225	14 876,41	2,12%



Последнее закрытие

В среду, 13 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов, которые вновь обновили свои исторические максимумы. Был опубликован текст речи, с которой Джанет Йеллен (кандидат на должность главы ФРС) выступит сегодня перед банковским комитетом Сената. Одним из основных тезисов является то, что безработица на уровне 7,3% слишком высока, а темпы роста экономики далеки от своего потенциального уровня. Инфляция ниже целевой отметки в 2% и еще долго будет находиться на этом уровне. Для начала свертывания программы выкупа активов, по ее мнению, необходимо сильное восстановление экономики. Добавила позитива и корпоративная отчетность эмитентов. Так, одна из крупнейших розничных сетей Macy's (+9,4%) объявила о росте прибыли на 22%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,45%, S&P увеличился на 0,81%, Nasdaq поднялся на 1,16%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Банк Англии заявил, что вероятнее всего начнет повышать ключевую процентную ставку с текущего уровня в 0,5%, если уровень безработицы снизится до 7%. Данные по безработице, опубликованные вчера, подтвердили ее снижение с 7,7% до 7,6%, в то время как изменений не ожидалось. Неудивительно, что аутсайдерами вчера были банки: Barclays (-2,8%), Royal Bank of Scotland (-2%), HSBC Holdings (-1,9%), Lloyds Banking Group (-1,5%). Негатива добавила и макроэкономическая статистика, показавшая снижение промышленного производства в Еврозоне на 0,5%, в то время как ожидалось уменьшение лишь на 0,3%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,44%, DAX (Германия) уменьшился на 0,24%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,56%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,31 и составила \$107,12/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,63% и составило 887,07.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,9 млн. грн. Общий объем торгов – 26,65 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции банка Аваль (+3,36%) и Укрсцобанка (+2,7%). В аутсайдерах были акции Мотор Сичи (-1,15%).

Депозиты населения в Украине выросли в январе-октябре на 17,7%, до 430,5 млрд. грн. Депозиты в валюте за десять месяцев увеличились на 3,8 млрд. грн., или на 2,1%, до 185,9 млрд. грн., тогда как размещенные в банках средства в гривне выросли на 60,9 млрд., или на 33,1%, до 244,7 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. ВВП Японии в третьем квартале вырос на 0,5% при ожидании роста на 0,4%. Японский Nikkei повысился на 2,12%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,94%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 1,76%, ММВБ повышается на 1,28%. Предварительные данные по ВВП Франции оказались хуже ожиданий, экономика страны снизилась на 0,1%, в то время как ожидался рост на ту же величину. Данные по ВВП Германии в третьем квартале оказались на уровне ожиданий.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня станет известен внешнеторговый баланс Украины за девять месяцев. В течение дня будут опубликованы: ВВП Италии (11:00), ВВП Еврозоны (12:00), индекс розничных продаж в Великобритании (11:30), количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице в США (15:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	887,07	0,63%	20,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 815,00	0,23%
S&P 500	1 784,20	0,31%
NASDAQ 100	3 402,00	0,00%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,12	1,24%
Gold	1 272,50	-0,68%

Межбанк, кредиты	13/11	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	2,88	3,90
KIBOR (UAH)	5,17	6,10
KIBID (USD)	1,83	2,50
KIBOR (USD)	3,33	3,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13/11	
UAH/USD	8,2130 / 8,2170	
UAH/EUR	0,2496 / 0,2501	
UAH/RUB	11,0190 / 11,0284	

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)	0,0401	neg	5,91	90,71	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,684	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,5854	1,07	0,03	0,95	163,08	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1071	neg	0,06	0,05	0,40	0,18
Коксохимическая промышленность							
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)	3,157	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,56	2,29	0,05	0,05	0,94	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	2,86	0,15	0,46	2,36	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,196	4,10	1,38	1,59	2,96	1,24
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6635	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
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)	0,24	neg	0,03	0,21	2,85	0,07
HRTR	Харьковский 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)	5,099	6,24	0,24	0,31	4,81	0,74
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	239	1,13	0,15	0,13	0,56	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	24,918	1,59	0,11	0,16	1,44	0,53
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,93	3,93	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	79,4	5,26	0,09	0,14	2,24	0,65
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,808	2,01	0,07	0,09	0,51	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,04	neg	0,18	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,88	3,48	0,32	0,36	2,56	0,71
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,549	3,15	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,029	0,28	0,17	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1590,5	2,78	0,37	0,40	1,74	0,37
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)	2,471	0,70	0,06	0,67	4,06	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,335	4,27	0,15	0,45	3,72	0,38
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	107,7	7,64	0,38	0,37	2,63	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1084	5,96	x	x	x	0,45
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1898	1127,74	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	20,1	neg	0,33	19,08	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,6067	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1462	33,78	0,41	0,71	3,23	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