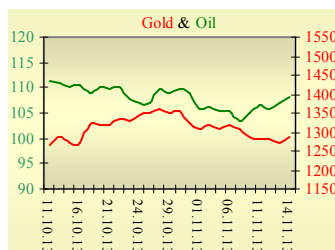
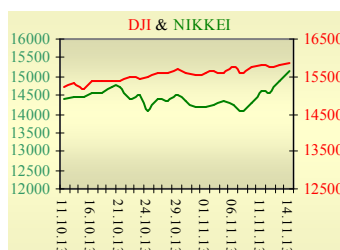


Утренний обзор фондового рынка от 15.11.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 876,22	0,35%
S&P 500	1 790,62	0,48%
NASDAQ comp	3 972,74	0,18%
FTSE 100	6 666,13	0,54%
CAC 40	4 283,91	1,04%
DAX 30	9 149,66	1,05%
Nikkei 225	15 165,92	1,95%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	900,00	1,46%	33,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 847,00	0,05%
S&P 500	1 789,00	0,07%
NASDAQ 100	3 416,75	0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,28	1,08%
Gold	1 286,00	1,06%

Межбанк, кредиты	14/11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,88	3,00	5,17
KIBOR (UAH)	5,62	5,10	7,33
KIBID (USD)	1,67	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,17	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 14/11	
UAH/USD	8,2150 / 8,2190	
UAH/EUR	0,2507 / 0,2512	
UAH/RUB	11,0357 / 11,0450	

Последнее закрытие

В четверг, 14 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. В выступлении претендента на роль главы ФРС, Джанет Йеллен, не было практически ничего нового, основные тезисы выступления были известны днем ранее. Тем не менее, достаточный заряд позитива для роста рынков ее речь принесла. По мнению Джанет, продолжение программы количественного смягчения необходимо, т.к. ориентиры по инфляции и занятости еще не достигнуты, восстановление экономики неустойчиво, а риски финансовой нестабильности из-за продолжения программы невелики. Макроэкономическая статистика, как бы подтверждая ее слова, вышла относительно слабая, количество первичных заявок на пособие по безработице оказалось выше прогнозов аналитиков, данные за прошлую неделю были пересмотрены в худшую сторону. Дефицит торгового баланса увеличился \$38,7 до \$41,78 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,35%, S&P увеличился на 0,48%, Nasdaq поднялся на 0,18%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Макроэкономическая статистика вышла в основном хуже ожиданий. Рост ВВП Еврозоны в третьем квартале составил 0,1%, в то время как ожидалось увеличение на 0,2%. Рост ВВП Германии, как и ожидалось, замедлился с 0,7% до 0,3%, во Франции экономика страны неожиданно снизилась на 0,1%. По словам представителя ЕЦБ, центробанк имеет возможность усилить стимулирование экономики зоны евро за счет целого ряда мер – запуска программы выкупа активов, нового раунда LTRO, установления отрицательной ставки по депозитам. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,54%, DAX (Германия) увеличился на 1,05%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,04%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,42 и составила \$108,54/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 1,46% и составило 900,00.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 25,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,24 млн. грн. Общий объем торгов – 40,05 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+2,66%) и Алчевского металлургического комбината (+2,49%).

Положительное сальдо внешней торговли Украины услугами в январе-сентябре 2013 года увеличилось на 1,5% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года – до \$5,1192 млрд.

Объем прямых иностранных инвестиций в Украину в виде акционерного капитала в третьем квартале 2013 года возрос на \$1,25 млрд., что в пять раз превышает аналогичный показатель прошлого года.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,95%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,65%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

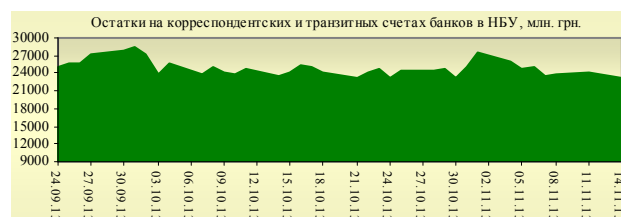
По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 0,85%, ММВБ повышается на 0,73%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине будут опубликованы итоги работы транспорта и состояние выполнения строительных работ за десять месяцев.

В течение дня будут опубликованы: инфляция в Еврозоне (12:00), промышленное производство в США (16:15).



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)	0,0411	neg	6,05	90,85	neg	0,83
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6943	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,85	1,08	0,03	0,95	163,12	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)	0,071	3,62	0,03	0,07	3,17	0,14
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,184	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 (30.06.2013)	8,4	3,00	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,1	4,05	1,36	1,58	2,93	1,22
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,64	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
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)	0,55	3,83	0,30	0,30	2,20	1,14
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,1203	6,27	0,24	0,32	4,83	0,74
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	25,5667	1,63	0,12	0,16	1,47	0,54
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,93	3,93	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	80,1	5,31	0,10	0,14	2,25	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)	16,49	3,40	0,31	0,35	2,51	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,5883	3,23	0,16	0,35	2,45	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)	1602	2,80	0,38	0,40	1,75	0,37
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1095	neg	0,12	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)	1,32	4,23	0,15	0,44	3,70	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	108,5077	7,70	0,39	0,37	2,65	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1105	6,07	x	x	x	0,46
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1914	1137,25	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,55	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1433	33,11	0,40	0,71	3,19	0,50

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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