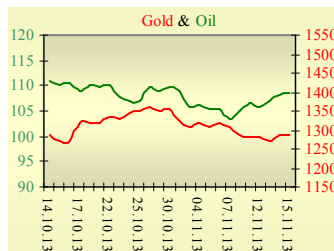
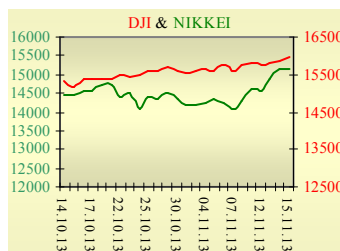
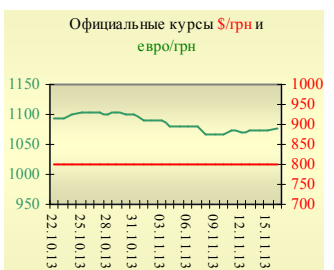


Утренний обзор фондового рынка от 15.11.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 961,70	0,54%
S&P 500	1 798,18	0,42%
NASDAQ comp	3 985,97	0,33%
FTSE 100	6 693,44	0,41%
CAC 40	4 292,23	0,19%
DAX 30	9 168,69	0,21%
Nikkei 225	15 164,30	-0,01%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	907,29	0,81%	16,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 903,00	-0,06%
S&P 500	1 791,50	-0,11%
NASDAQ 100	3 414,00	-0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,50	0,20%
Gold	1 287,25	0,10%

Межбанк, кредиты	15/11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,83	4,40	6,33
KIBOR (UAH)	9,50	6,90	8,83
KIBID (USD)	2,00	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,92	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15/11	
UAH/USD	8,2015 / 8,2045	
UAH/EUR	0,2509 / 0,2514	
UAH/RUB	11,0339 / 11,0420	

Последнее закрытие

В пятницу, 15 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на слабую макроэкономическую статистику. Объем промышленного производства неожиданно снизился на 0,1%, ожидался рост на те же 0,1% после повышения на 0,7% месяцем ранее. Сильное влияние на промышленное производство оказало снижение выпуска автомобилей (-1,3%). Индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка снизился с 1,5 до -2,2, прогнозировался рост до 5,2. Хуже рынка выглядели акции производителей автомобилей, в лидерах был нефтегазовый сектор после того как стало известно, что Уоррен Баффет увеличил свою долю в Exxon Mobil до 0,9%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,54%, S&P увеличился на 0,42%, Nasdaq поднялся на 0,33%. Dow вплотную приблизился к 16000, S&P – к 1800.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Инфляция в Еврозоне, как и предполагалось, составила 0,7% г/г. Это самый низкий уровень за последние 4 года. Ослабление инфляции позволит ЕЦБ в случае необходимости увеличить поддержку европейской экономики. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,41%, DAX (Германия) увеличился на 0,21%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,19%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,22 и составила \$108,5/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,81% и составило 907,29. Индекс пробил снизу 200-дневную МА, и теперь попытается закрепиться над ней.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,73 млн. грн. Общий объем торгов – 23,4 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции банка Аваль (+2,08%) и Укрнефти (+1,84%).

Украина выплатила \$23,625 млн. купонного дохода по еврооблигациям с погашением в 2017 году. Согласно данным Госказначейства, с начала 2013 года по 11 ноября Украина направила в счет обслуживания госдолга 26,02 млрд. грн. (в том числе по внешнему - 7,77 млрд. грн.).

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Китай представил обширную программу экономических реформ, были сняты некоторые барьеры на доступ частных инвестиций к ряду отраслей, более открытым стал банковский сектор и др. Японский Nikkei понизился на 0,01%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,74%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

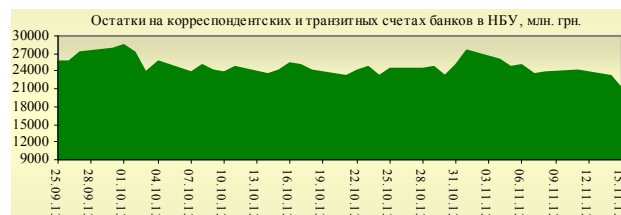
По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 0,34%, ММВБ повышается на 0,3%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине будут опубликованы итоги работы промышленности и данные по обороту розничной торговли за десять месяцев.

В течение дня будут опубликованы: платежный (11:00) и торговый (12:00) баланс Еврозоны, индекс деловой активности на рынке жилья НАНВ в США (17:00).



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)	0,0413	neg	6,08	90,88	neg	0,84
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,696	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,3	1,10	0,03	0,95	163,18	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1163	neg	0,06	0,05	0,45	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0749	3,82	0,03	0,07	3,25	0,15
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,2347	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5575	2,28	0,05	0,05	0,93	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,4	8,51	1,38	1,53	3,54	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2013)	7,71	2,76	0,15	0,46	2,33	0,20
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)	5,13	6,28	0,25	0,32	4,84	0,75
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	250	1,19	0,16	0,13	0,59	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	25,7594	1,64	0,12	0,16	1,48	0,55
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,92	3,88	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)	0,899	2,23	0,08	0,10	0,56	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)	16,49	3,40	0,31	0,35	2,51	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,59	3,23	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0294	0,29	0,17	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1613	2,82	0,38	0,40	1,76	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)	2,5163	0,71	0,07	0,68	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,31	4,19	0,15	0,44	3,69	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	110,2778	7,82	0,39	0,38	2,70	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1128	6,20	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1925	1143,79	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,6	neg	0,30	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,755	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1401	32,37	0,39	0,70	3,15	0,48

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