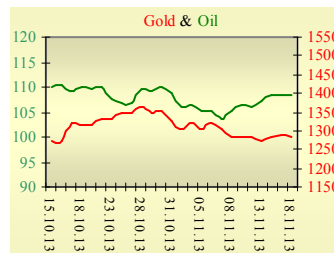
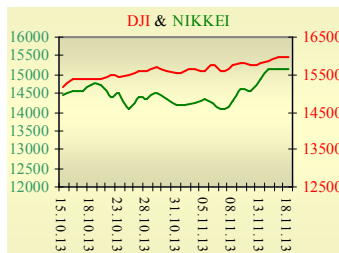


**Утренний обзор фондового рынка от 19.11.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 976,02	0,09%
S&P 500	1 791,53	-0,37%
NASDAQ comp	3 949,07	-0,93%
FTSE 100	6 723,46	0,45%
CAC 40	4 320,68	0,66%
DAX 30	9 225,43	0,62%
Nikkei 225	15 126,56	-0,25%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 18 ноября, торги в США завершились снижением основных индексов, хотя в течение торгов Dow пробивал 16000, а S&P – 1800. Президент ФРБ Уильям Дадли заявил, что видит все более четкие сигналы восстановления экономики США. Он указал на улучшение на рынке труда и сильные данные по ВВП за третий квартал. Подобное улучшение, по мнению Дадли, может повлиять на принятие решения по сворачиванию программы QE3. Другой представитель ФРС – Чарльз Пlossер заявил, что сентябрьское решение не сворачивать программу стимулирования нанесло урон авторитету Центробанка, и будет подрывать доверие населения к экономике. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,09%, S&P уменьшился на 0,37%, Nasdaq опустился на 0,93%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Торговый баланс Еврозоны оказался лучше ожиданий, его профицит вырос из-за увеличения экспорта. Позитива добавил и Бундесбанк, сообщивший, что ожидает ускорения роста экономики в 2014 году. Лучшие рынка выглядели акции энергетиков – RWE (+5,9%) и E.ON (+4,1%). По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,45%, DAX (Германия) увеличился на 0,62%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,66%. Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,03 и составила \$108,47/баррель.

**В Украине**

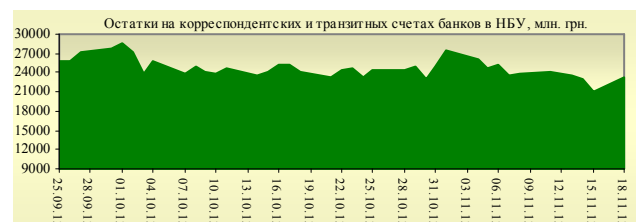
Торги на Украинской бирже открылись резким ростом, но в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,35% и составило 919,57. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 16,66 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7 млн. грн. Общий объем торгов – 40,46 млн. грн. Выросли в цене все акции индексной корзины за исключением Укрсоцбанка (-1,14%). Лидерами роста стали акции банка Аваль (+4,61%) после того как стало известно головная компания рассматривает возможность продажи украинской «дочки». Объем промышленного производства в Украине в октябре 2013 года снизился на 4,9% к октябрю 2012 года, что лучше сентябрьского и августовского показателей (5,6% и 5,4% соответственно). В целом по итогам десяти месяцев спад остается на уровне 5,2%. Розничный товарооборот в январе-октябре 2013 года возрос в сопоставимых ценах на 9,5% по сравнению с январем-октябрем 2012 года, тогда как по итогам девяти месяцев его рост составлял 9,8%

**Премаркет**

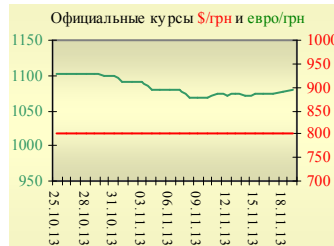
Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,25%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,18%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут. По состоянию на 9:55 РТС уменьшается на 0,07%, ММВБ повышается на 0,2%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В течение дня будут опубликованы индексы экономических настроений ZEW в Германии и Еврозоне (12:00), ночью, после закрытия украинских бирж, выступит глава ФРС Бен Бернанке.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	919,57	1,35%	33,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	15 941,00	0,02%
S&P 500	1 789,10	0,02%
NASDAQ 100	3 386,75	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,47	-0,03%
Gold	1 283,50	-0,29%

Межбанк, кредиты	18/11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,42	5,88	6,67
KIBOR (UAH)	10,42	9,63	9,67
KIBID (USD)	1,83	2,50	4,00
KIBOR (USD)	3,33	3,50	6,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18/11	
UAH/USD	8,2140 / 8,2200	
UAH/EUR	0,2525 / 0,2530	
UAH/RUB	11,0968 / 11,1102	

**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)	0,0421	neg	6,20	91,00	neg	0,85
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7043	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,7925	1,11	0,03	0,95	163,26	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1132	neg	0,06	0,05	0,43	0,19
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,2854	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,562	2,29	0,05	0,05	0,94	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,4	8,51	1,38	1,53	3,54	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.20113)	8,67	3,10	0,17	0,47	2,43	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,1	4,05	1,36	1,58	2,93	1,22
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6255	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,499	1,10	0,10	0,30	1,01	0,18
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,1448	6,30	0,25	0,32	4,85	0,75
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	220,2	1,04	0,14	0,11	0,51	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	26,46	1,69	0,12	0,17	1,50	0,56
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	83	5,50	0,10	0,14	2,31	0,67
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,873	2,17	0,08	0,10	0,55	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0395	neg	0,18	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,6	3,42	0,31	0,35	2,52	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,589	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)	1612,4	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)	1,305	4,18	0,15	0,44	3,69	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	111,4	7,90	0,40	0,38	2,72	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1184	6,51	x	x	x	0,49
FORM	Форум (30.09.2013)	0,71	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1903	1130,71	x	x	x	0,45
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,6	neg	0,30	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,12	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

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)