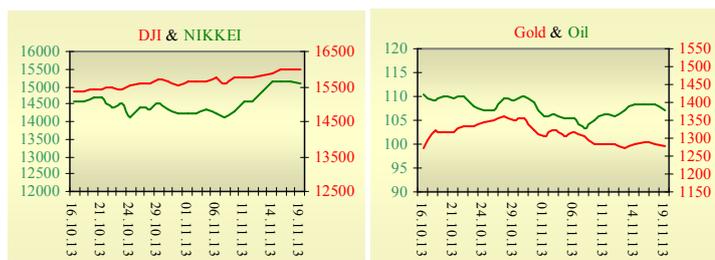


Утренний обзор фондового рынка от 20.11.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	15 967,03	-0,06%
S&P 500	1 787,87	-0,20%
NASDAQ comp	3 931,55	-0,44%
FTSE 100	6 698,01	-0,38%
CAC 40	4 272,29	-1,12%
DAX 30	9 193,29	-0,35%
Nikkei 225	15 076,08	-0,33%



Последнее закрытие

Во вторник, 19 ноября, торги в США завершились снижением основных индексов, несмотря на попытки роста в течение дня. Инвесторы сделали паузу перед предстоящей публикацией протоколов заседания ФРС и выборами ее нового руководителя. Глава ФРС Бен Бернанке, скоро уходящий с поста, в своей речи подтвердил, что низкие процентные ставки будут оставаться достаточно долго и после того как программа QE3 будет свернута. Впрочем, сворачивание программы начнется после того, как будет уверенность в стабильном росте рынка труда. Эту же мысль вновь подтвердила и основной претендент на роль главы Центробанка, Джанет Йеллен. Глава ФРБ Чикаго, Чарльз Эванс, заявил, что объемы программы выкупа могут оказаться даже больше, чем предполагалось ранее. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,2%, Nasdaq опустился на 0,44%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка выглядел испанский и итальянский банковский сектор. В ходе общения с представителями испанских банков, глава ЕЦБ, Марио Драги, заявил, что избыточный объем госдолга на балансах банков нежелателен. ЕЦБ не ожидает, что кто-то их банков провалит стресс-тест, но если это случится, банк должен быть рекапитализирован и, в случае необходимости, необходимо получить государственное финансирование. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,38%, DAX (Германия) уменьшился на 0,35%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,12%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,55 и составила \$106,92/баррель.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	915,48	-0,44%	48

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись резким ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,44% и составило 815,48.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,38 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14 млн. грн. Общий объем торгов – 62 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций банка Аваль (+0,93%) и Донбассэнерго (+0,19%). Аутсайдером стали акции Авдеевского коксохима (-2,05%).

НБУ в третий раз применил требование об обязательной продаже 50% валютных поступлений – действие меры продлено на полгода. Нацбанк также сохранил требование относительно ограничения срока возврата валютной выручки в Украину на уровне до 90 дней.

Значение CDS на украинские облигации снизилось с 1021 до 944, всего же за месяц произошел рост на 38 пунктов.



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	15 942,00	0,05%
S&P 500	1 785,80	0,03%
NASDAQ 100	3 378,50	0,09%

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Глава Народного Банка Китая заявил, что Центробанк откажется от регулярных интервенций на фондовой бирже. Диапазон разрешенных значений для курса юаня будет расширен, но постепенно и «в должном порядке». Японский Nikkei понизился на 0,33%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,32%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - РТС уменьшается на 0,63%, ММВБ понижается на 0,68%.

Товарные рынки		
Oil Brent	106,92	-1,43%
Gold	1 275,75	-0,60%

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

В течение дня будут опубликованы: протоколы заседания Банка Англии (11:30) и ФРС (21:00), инфляция и данные по розничным продажам в США (15:30).

Межбанк, кредиты	19.11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,77	3,63	4,75
KIBOR (UAH)	6,95	6,88	7,50
KIBID (USD)	1,90		
KIBOR (USD)	3,40		



Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19.11	
UAH/USD	8,2110 / 8,2140	
UAH/EUR	0,2513 / 0,2518	
UAH/RUB	11,0870 / 11,0950	

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)	0,0417	neg	6,14	90,94	neg	0,85
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7035	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,14	1,09	0,03	0,95	163,16	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1132	neg	0,06	0,05	0,43	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)	3,218	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,559	2,28	0,05	0,05	0,94	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 (30.06.2011)	8,56	3,06	0,16	0,47	2,42	0,23
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,03	4,02	1,35	1,56	2,91	1,21
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,626	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
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2122	neg	0,02	0,21	2,81	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,4777	3,32	0,26	0,26	1,90	0,99
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,097	6,24	0,24	0,31	4,81	0,74
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	258,45	1,23	0,16	0,14	0,62	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	26,4067	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)	90,4	5,99	0,11	0,15	2,45	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,873	2,17	0,08	0,10	0,55	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)	16,24	3,35	0,30	0,35	2,47	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,589	3,23	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0299	0,29	0,18	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1604,4348	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)	2,5163	0,71	0,07	0,68	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,315	4,21	0,15	0,44	3,70	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	110,2	7,82	0,39	0,38	2,69	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1195	6,57	x	x	x	0,50
FORM	Форум (30.09.2013)	0,72	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1877	1115,26	x	x	x	0,44
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,9	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	14	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1477	34,13	0,41	0,72	3,25	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