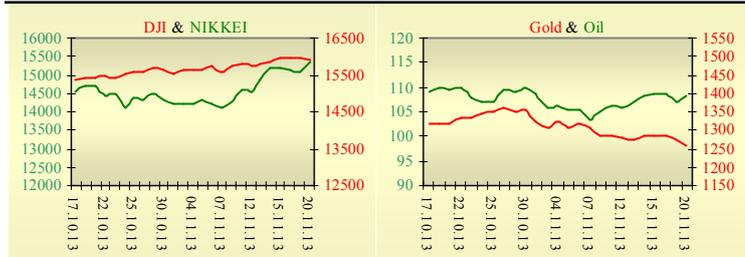


**Утренний обзор фондового рынка от 21.11.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 900,82	-0,41%
<b>S&amp;P 500</b>	1 781,37	-0,36%
<b>NASDAQ comp</b>	3 921,27	-0,26%
<b>FTSE 100</b>	6 681,08	-0,25%
<b>CAC 40</b>	4 268,37	-0,09%
<b>DAX 30</b>	9 202,07	0,10%
<b>Nikkei 225</b>	15 365,60	1,92%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	915,55	0,01%	33,2



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 877,00	-0,01%
<b>S&amp;P 500</b>	1 779,20	-0,03%
<b>NASDAQ 100</b>	3 369,25	0,08%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	108,06	1,07%
<b>Gold</b>	1 257,00	-1,47%

Межбанк, кредиты			
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	3,36	3,13	4,50
<b>KIBOR (UAH)</b>	5,86	5,25	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	1,90		
<b>KIBOR (USD)</b>	3,40		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 20.11		
<b>UAH/USD</b>		8,2140 / 8,2170
<b>UAH/EUR</b>		0,2497 / 0,2502
<b>UAH/RUB</b>		11,1091 / 11,1171

**Последнее закрытие**

В среду, 20 ноября, торги в США завершились снижением основных индексов. Публикация протоколов последнего заседания ФРС ясности по поводу начала сокращения программы количественного смягчения не принесла. Как и раньше, единого мнения у членов Комитета по операциям на открытом рынке нет, звучали предложения начать сворачивать QE3 уже на следующем заседании. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Дефляция в октябре составила 0,1%, в то время как ожидалось, что измененный потребительских цен по сравнению с предыдущим месяцем не будет. Розничные продажи оказались значительно лучше прогнозов, увеличившись на 0,4%, прогнозировался рост лишь на 0,1%. Вместе с тем, статистика с рынка недвижимости вышла слабая, продажи домов на вторичном рынке за месяц снизились 3,2% и составили 5,12 млн. в годовом выражении. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,41%, S&P уменьшился на 0,36%, Nasdaq опустился на 0,26%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Были опубликованы протоколы последнего заседания Банка Англии, из которых стало ясно, что члены Комитета по монетарной политике не видят поводов для расширения стимулирования экономики. Прогноз роста ВВП был оставлен на прежнем уровне, вместе с тем было выражено беспокойство слабыми темпами восстановления европейской экономики, которые могут оказывать негативное влияние на экономику Британии. По данным рейтингового агентства Fitch, европейские инвесторы, вкладывающие средства в инструменты с фиксированной доходностью, к концу 2013 года все меньше опасаются рисков сохранения рецессии в экономике еврозоны. Согласно опросу агентства, высокими рисками сохранения рецессии считают 40% респондентов, в то время как в апреле их число составляло 86%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) увеличился на 0,1%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,09%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,14 и составила \$108,6/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, который вскоре был закрыт за счет покупок акций нескольких эмитентов, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,01% и составило 915,55. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 20,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,9 млн. грн. Общий объем торгов – 39,19 млн. грн. Как и днем ранее, снизились в цене все акции индексной корзины, за исключением акций банка Аваль (+1,92%) и Донбассэнерго (+1,79%). Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-1,65%). По заявлению премьер-министра Украины, Николая Азарова, ВВП страны по итогам января-октября 2013 года снизился на 0,6%, однако правительство рассчитывает не допустить его падения в целом по итогам текущего года.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы в основном снижаются. Исключение составляет Япония, где совет при правительстве порекомендовал пенсионному фонду страны диверсифицировать свои вложения, увеличив свои вложения в частные акции и рынок недвижимости. Японский Nikkei повысился на 1,92%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,48%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно. По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - РТС уменьшается на 1,41%, ММВБ понижается на 0,74%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. В течение дня будут опубликованы: индексы деловой активности в производственной сфере и сфере услуг в Германии (10:30) и Еврозоне в целом (11:00), количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30) и индекс производственной активности PMI в США (16:00).



**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)	0,0415	neg	6,11	90,91	neg	0,84
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,707	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,88	1,08	0,03	0,95	163,12	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1	neg	0,05	0,05	0,37	0,17
<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)	3,205	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
<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 (30.06.2011)	8,51	3,04	0,16	0,47	2,41	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,05	4,03	1,35	1,57	2,92	1,22
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2128	neg	0,02	0,21	2,81	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,53	3,69	0,29	0,29	2,12	1,10
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,063	6,20	0,24	0,31	4,79	0,74
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	269,58	1,28	0,17	0,15	0,65	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	26,88	1,72	0,12	0,17	1,52	0,57
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	89,5571	5,94	0,11	0,15	2,43	0,73
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)	0,0353	neg	0,16	3,11	neg	0,11
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)	1598	2,79	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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	109,35	7,76	0,39	0,38	2,67	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1218	6,70	x	x	x	0,51
FORM	Форум (30.09.2013)	0,72	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1858	1103,98	x	x	x	0,44
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	20,9	neg	0,34	19,09	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,0233	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](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)