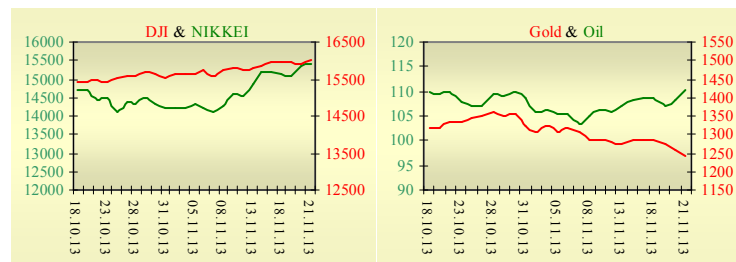
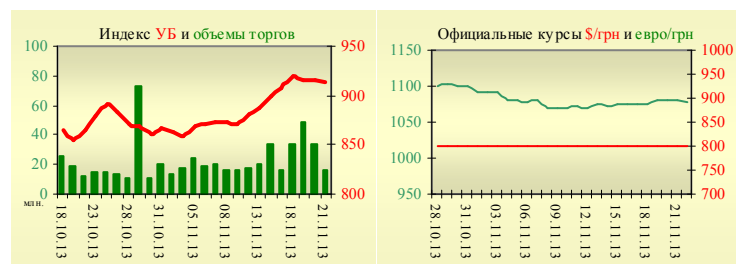


Утренний обзор фондового рынка от 22.11.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 009,99	0,69%
S&P 500	1 795,85	0,81%
NASDAQ comp	3 969,16	1,22%
FTSE 100	6 681,33	0,00%
CAC 40	4 253,90	-0,34%
DAX 30	9 196,08	-0,07%
Nikkei 225	15 381,72	0,10%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	912,96	-0,28%	15,9



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 985,00	0,06%
S&P 500	1 793,40	-0,02%
NASDAQ 100	3 403,75	0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,08	1,87%
Gold	1 240,00	-1,35%

Межбанк, кредиты	21.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,00	2,50	4,00
KIBOR (UAH)	4,00	3,50	6,50
KIBID (USD)			
KIBOR (USD)			

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21.11	
UAH/USD	8,2170 / 8,2230	
UAH/EUR	0,2493 / 0,2498	
UAH/RUB	11,0623 / 11,0713	

Последнее закрытие

В четверг, 21 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Банковский комитет Сената одобрил кандидатуру Джанет Йеллен на пост главы ФРС, теперь она должна быть утверждена всем Сенатом. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось до минимального значения за последние два месяца – до 323 тыс. при ожиданиях в 335 тыс., значение за прошлую неделю было пересмотрено в сторону увеличения. Индекс производственной активности PMI вырос с 51,8 до 54,3, прогнозировался рост лишь до 52,4. Цены производителей снизились на 0,2%, указывая, что риски дефляции вполне реальны. По итогам дня, индекс Dow Jones поднялся на 0,69%, преодолев по итогам дня психологический барьер в 16000, S&P увеличился на 0,81%, немного не дотянув до 1800, Nasdaq поднялся на 1,22%, у высокотехнологичного индекса до исторических максимумов еще далеко.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Во Франции индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг оказались хуже ожиданий, вновь ушли ниже отметки в 50. В то же время в Германии оба индекса неожиданно показали неплохой рост, оказавшись выше ожиданий аналитиков. В целом же по Евроне индекс производственной активности незначительно вырос, оказавшись на уровне ожиданий. Давление на рынок оказывало сообщение концерна Peugeot Citroen о возможном сокращении производственных мощностей во Франции из-за снижения спроса в регионе. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,09%, DAX (Германия) уменьшился на 0,07%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,34%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,02 и составила \$110,08/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,28% и составило 912,96.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,58 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,64 млн. грн. Общий объем торгов – 22,52 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,19%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-1,45%) и Азовстали (-1,41%).

Кабинет министров Украины распорядился приостановить процесс подготовки к заключению Соглашения об ассоциации между Украиной, Евросоюзом, Европейским сообществом по атомной энергии и их государствами-членами. Правительство поручило профильным министерствам принять меры по внесению в государственные целевые, отраслевые и региональные программы изменений, направленных на развитие торговли, производственной кооперации и обмен технологиями с государствами-членами СНГ.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,1%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,47%.

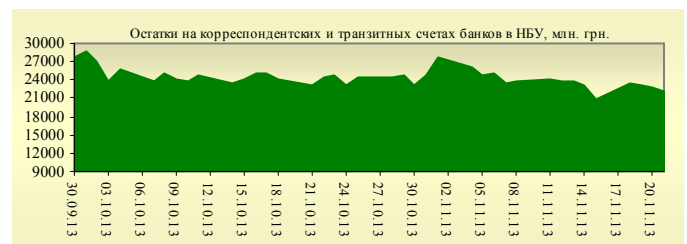
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 0,71%, ММВБ повышается на 0,38%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Вероятность подписания ассоциации Украины с ЕС в этом году упала практически до нуля, но инвесторы пока никак не отреагировали на это, ожидая ответной реакции Европы и Москвы.

Сегодня в 11:00 выступит глава ЕЦБ Марио Драги, тогда же будет опубликован индекс делового климата в Германии Ifo.



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)	0,041	neg	6,04	90,84	neg	0,83
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,698	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,89	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
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)	3,2008	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,564	2,30	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)	8,51	3,04	0,16	0,47	2,41	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)	0,612	neg	0,10	0,51	1,08	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,47	1,03	0,10	0,30	0,99	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2203	neg	0,03	0,21	2,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,4863	3,38	0,27	0,26	1,94	1,01
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,0032	6,12	0,24	0,31	4,74	0,73
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	258	1,22	0,16	0,14	0,62	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	26,835	1,71	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)	1,03	2,56	0,09	0,11	0,63	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0353	neg	0,16	3,11	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,44	3,39	0,31	0,35	2,50	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,561	3,18	0,15	0,35	2,43	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0286	0,28	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1616,5	2,83	0,38	0,40	1,77	0,37
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1139	neg	0,13	1,02	6,72	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,498	0,71	0,07	0,67	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)	109,1	7,74	0,39	0,37	2,67	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1214	6,67	x	x	x	0,50
FORM	Форум (30.09.2013)	0,72	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1844	1095,66	x	x	x	0,43
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	20,7	neg	0,34	19,09	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,39	neg	0,07	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1414	32,67	0,39	0,70	3,17	0,49

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