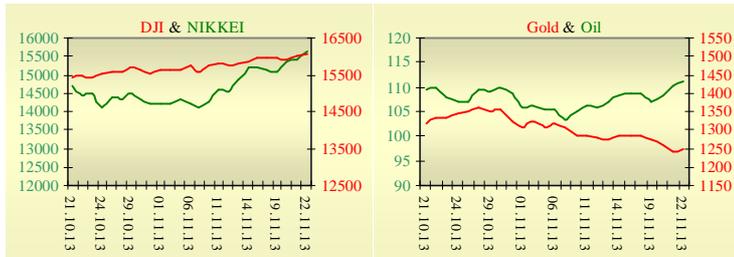
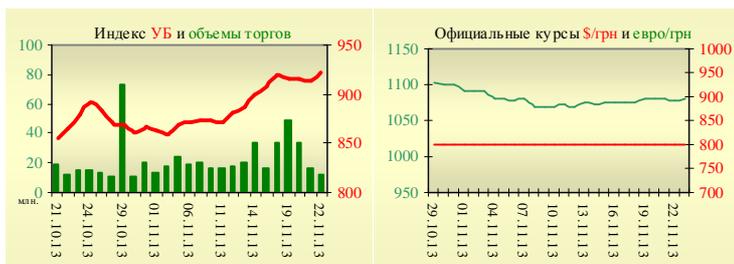


**Утренний обзор фондового рынка от 25.11.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 064,77	0,34%
<b>S&amp;P 500</b>	1 804,76	0,50%
<b>NASDAQ comp</b>	3 991,65	0,57%
<b>FTSE 100</b>	6 674,30	-0,11%
<b>CAC 40</b>	4 278,53	0,58%
<b>DAX 30</b>	9 219,04	0,25%
<b>Nikkei 225</b>	15 619,13	1,54%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	922,63	1,06%	12,4



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 086,00	0,37%
<b>S&amp;P 500</b>	1 807,10	0,33%
<b>NASDAQ 100</b>	3 432,25	0,36%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	111,05	0,88%
<b>Gold</b>	1 246,25	0,50%

22.11			
Межбанк, кредиты		7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	3,00	2,50	4,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	4,00	3,50	6,50
<b>KIBID (USD)</b>			
<b>KIBOR (USD)</b>			

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 22.11		
<b>UAH/USD</b>		8,2180 / 8,2200
<b>UAH/EUR</b>		0,2502 / 0,2507
<b>UAH/RUB</b>		11,1186 / 11,1253

**Последнее закрытие**

В пятницу, 22 ноября, торги в США завершили ростом основных индексов, на фоне того, что Федеральная резервная система США еще не скоро решится начать сокращение стимулирующей программы QE3. Производственная активность в зоне ответственности Федерального резервного банка Канзас-Сити в этом месяце продолжила устойчиво расти. Составной индекс ФРС Канзас-Сити для производственной сферы в ноябре вырос до 7 с 6 в октябре. Значения индекса выше нуля указывают на рост активности в секторе. Этот отчет является одним из серии производственных отчетов, которые проводятся региональными банками ФРС. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,34%, S&P увеличился на 0,5%, Nasdaq поднялся на 0,57%.

Европейские биржи закрылись преимущественно ростом основных индикаторов. Вышедшие в пятницу данные по деловому оптимизму Германии порадовали инвесторов. Индекс делового климата в Германии в ноябре 2013 года поднялся до 109,3 пункта со 107,4 пункта в октябре. Данные оказались лучше прогноза в 107,7 пункта. Индекс текущей экономической ситуации вырос до 112,2 пункта со 111,3 пункта в октябре. Индекс экономических ожиданий в ноябре увеличился до 106,3 пункта со 103,6 пункта месяцем ранее. В пятницу, глава ЕЦБ Марио Драги, успокоил инвесторов, заявив что, изменения ставок по депозитам в ближайший месяц не произойдет. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,11%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,58%, DAX (Германия) увеличился на 0,25%. Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,97 и составила \$111,05/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,06% и составило 922,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 18 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 9. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+3,04%) и Азовстали (+2,29%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,48%).

Капитальные инвестиции в Украине в январе-сентябре 2013 года составили 166,98 млрд. грн, что на 12,3% меньше, чем за аналогичный период 2012 года. По итогам первого квартала капитальные инвестиции выросли на 3%, однако во втором квартале они резко упали, что во многом связано с высокой базой сравнения во втором квартале 2012 года, когда завершались работы по подготовке к Евро-2012.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс деловой активности Франции вырос до 98 пунктов в октябре с 97 пунктов месяцем ранее, оправдав прогнозы.

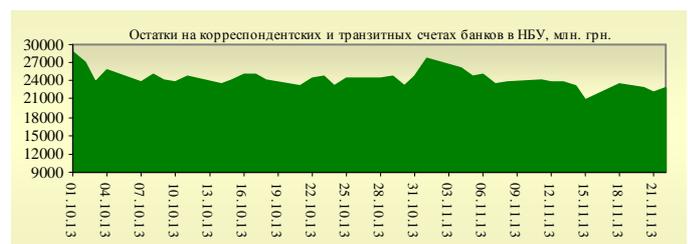
Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,54%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,11%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,33% - 0,37%.

По состоянию на 10:06 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,11%, ММВБ растет на 0,29%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликовано количество одобренных ипотечных кредитов Ассоциацией Британских Банкиров (11:30). В США опубликуют данные по незавершенным продажам на рынке недвижимости (17:00).



**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)	0,711	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,36	1,10	0,03	0,95	163,19	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1093	neg	0,06	0,05	0,41	0,18
<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)	3,2325	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5595	2,28	0,05	0,05	0,94	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,399	8,51	1,38	1,53	3,54	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,45	3,02	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
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,631	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,475	1,04	0,10	0,30	0,99	0,17
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,069	6,20	0,24	0,31	4,79	0,74
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	255	1,21	0,16	0,14	0,61	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,645	1,77	0,12	0,17	1,55	0,59
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	87,2	5,78	0,10	0,15	2,39	0,71
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,03	2,56	0,09	0,11	0,63	0,06
<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)	17,0433	3,51	0,32	0,36	2,58	0,72
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,564	3,18	0,15	0,35	2,43	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0299	0,29	0,18	4,33	neg	0,20
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1627,8333	2,85	0,38	0,41	1,78	0,38
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	109,9	7,80	0,39	0,38	2,69	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1203	6,61	x	x	x	0,50
FORM	Форум (30.09.2013)	0,695	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1864	1107,54	x	x	x	0,44
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	20,8	neg	0,34	19,09	neg	0,07
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,09	neg	0,06	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](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)