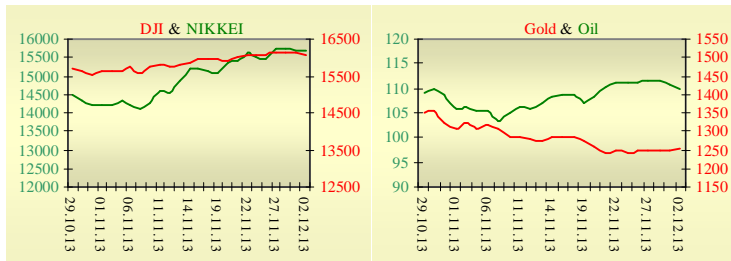
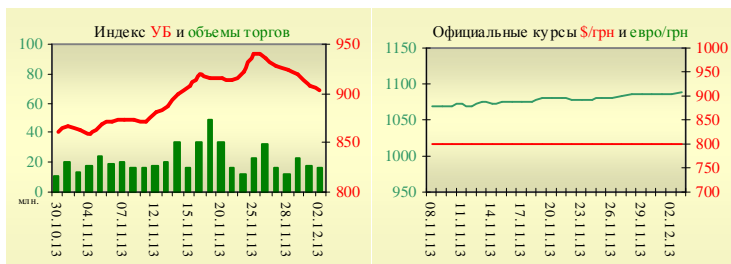


Утренний обзор фондового рынка от 03.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 008,77	-0,48%
S&P 500	1 800,90	-0,27%
NASDAQ comp	4 045,26	-0,36%
FTSE 100	6 595,33	-0,83%
CAC 40	4 285,81	-0,22%
DAX 30	9 401,96	-0,04%
Nikkei 225	15 749,66	0,60%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	902,77	-0,42%	16,1



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 989,00	-0,06%
S&P 500	1 800,50	0,04%
NASDAQ 100	3 485,25	0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,69	-1,06%
Gold	1 253,00	0,60%

Межбанк, кредиты	02.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,10	4,17	6,00
KIBOR (UAH)	7,67	6,83	8,00
KIBID (USD)	2,13		
KIBOR (USD)	4,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 02.12	
UAH/USD	8,2340 / 8,2385	
UAH/EUR	0,2481 / 0,2486	
UAH/RUB	11,1524 / 11,1645	

Последнее закрытие

В понедельник, 2 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне, слабых показателей розничных продаж в предпраздничные дни и сильного показателя ISM промышленного сектора США. Индекс деловой активности в промышленном секторе экономики США в ноябре вырос до 57,3 с 56,4 в октябре и оказался на максимальной отметке с апреля 2011 года, ожидали уменьшения индекса до 55. PMI значительно увеличился с июня, а ноябрьский показатель стал самым высоким в этом году. Показатель выше отметки 50 говорит о росте деловой активности в производственном секторе. Объем расходов на строительство в США вырос в октябре после резкого спада в сентябре. Показатель вырос на 0,8% за отчетный период и достиг значения \$908,4 млрд., прогнозировали рост на 0,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,48%, S&P уменьшился на 0,27%, Nasdaq опустился на 0,36%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. В целом, лучше ожиданий оказались производственные индексы деловой активности в экономиках стран Евросоюза. Значение PMI еврозоны за ноябрь составило 51,6 пункта - несколько выше прогноза 51,5. В Германии показатель составил 52,7 пункта, превзойдя прогноз и первоначальную оценку на уровне 52,5 пункта. Во Франции индекс сократился до 48,4 пункта с 49,1 пункта в октябре, достигнув минимального уровня с июня. В Италии показатель вырос до 51,4 пункта с 50,7 пункта в октябре, достигнув наивысшей отметки за последние 2,5 года. В то же время, окончательное значение испанского промышленного PMI за ноябрь составило 48,6 пункта против 50,9 пункта в октябре. Это - значительно хуже прогноза в 51,1 пункта. Британский PMI подскочил в прошлом месяце до 58,4 пункта с пересмотренных 56,5 пункта в октябре. В среднем прогнозировали повышение до 56,1 пункта с ранее объявленных 56 пунктов за октябрь. Ноябрьское исследование, в целом, стало источником позитивных новостей, хотя определенные риски для экономики зоны евро сохраняются. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,83%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,22%, DAX (Германия) уменьшился на 0,04%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,76 и составила \$111,45/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,42% и составило 902,77.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 23,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+2,32%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,90%).

Акционеры Укрсоцбанка на собрании 2 декабря утвердили договор о присоединении УниКредит. Акционеры приняли передаточный акт, закрепивший переход имущества, имущественных прав и обязанностей, активов и капитала УниКредит Банка в Укрсоцбанк.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс PMI для сектора услуг Китая за ноябрь снизился до 56,0 п. с 56,3, что вызывает опасения на большинстве азиатских рынках. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,60%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,52%.

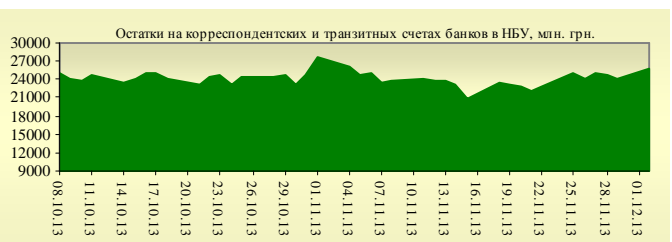
Фьючерсы на американские индексы изменяются незначительно с -0,06% до +0,06%.

По состоянию на 10:01 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,57%, ММВБ понижается на 0,35%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Европе будет опубликован индекс цен производителей (12:00).

В США опубликуют уровень общих продаж автомобилей (23:00).



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)	0,0407	neg	6,00	90,79	neg	0,83
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6973	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,245	1,06	0,03	0,95	163,03	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,12	neg	0,06	0,06	0,46	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,079	4,03	0,04	0,07	3,34	0,15
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,163	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5623	2,30	0,05	0,05	0,94	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,41	8,52	1,38	1,53	3,54	1,65
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	7,8	2,79	0,15	0,46	2,34	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,379	4,19	1,41	1,62	3,02	1,26
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6633	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,498	1,09	0,10	0,30	1,01	0,18
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2449	neg	0,03	0,21	2,86	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,58	4,04	0,32	0,31	2,32	1,20
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,953	6,06	0,24	0,31	4,71	0,72
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	289,9	1,38	0,18	0,16	0,71	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,5	1,76	0,12	0,17	1,55	0,58
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,999	4,22	0,07	0,20	0,78	0,11
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	84	5,57	0,10	0,14	2,33	0,68
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,999	2,48	0,09	0,11	0,61	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,039	neg	0,17	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)	1,6	3,25	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0274	0,27	0,16	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1576	2,76	0,37	0,39	1,72	0,36
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1069	neg	0,12	1,01	6,67	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,457	0,70	0,06	0,67	4,06	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,28	4,10	0,14	0,44	3,66	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	107,4833	7,63	0,38	0,37	2,63	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1185	6,51	x	x	x	0,49
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1756	1043,37	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18,05	neg	0,29	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,25	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,143	33,04	0,40	0,71	3,19	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