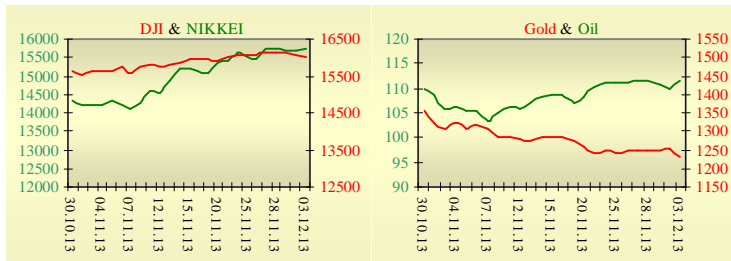
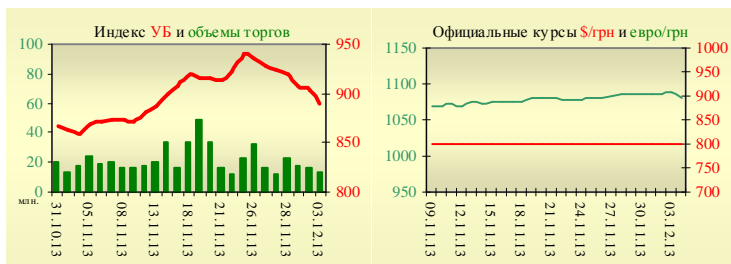


Утренний обзор фондового рынка от 04.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 914,62	-0,59%
S&P 500	1 795,15	-0,32%
NASDAQ comp	4 037,20	-0,20%
FTSE 100	6 532,43	-0,95%
CAC 40	4 172,44	-2,65%
DAX 30	9 223,40	-1,90%
Nikkei 225	15 407,94	-2,17%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	888,19	-1,62%	13,3



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 922,00	0,19%
S&P 500	1 794,80	0,19%
NASDAQ 100	3 480,50	0,14%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,45	1,60%
Gold	1 229,50	-1,88%

Межбанк, кредиты	03.12		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,73	6,00	8,00
KIBOR (UAH)	11,00	8,50	10,50
KIBID (USD)	2,58	2,50	3,00
KIBOR (USD)	4,58	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.12	
UAH/USD	8,2450 / 8,2600	
UAH/EUR	0,2478 / 0,2483	
UAH/RUB	11,1977 / 11,2160	

Последнее закрытие

Во вторник, 3 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне опасений, что позитивные макроэкономические показатели, свидетельствующие о восстановлении экономики, приведут в ближайшее время к сворачиванию программы количественного смягчения ФРС. Продажи автомобилей в США в ноябре 2013 года подскочили на 8,9% по сравнению с тем же месяцем 2012 года, до 1,245 млн. машин. В пересчете на годовые темпы продажи выросли на 6,5% – с 15,3 млн. в ноябре 2012 года до 16,4 млн. автомобилей в прошлом месяце, достигнув максимального уровня с февраля 2007 года. Онлайн-продажи в киберпонедельник, 2 декабря, выросли на 18% — до рекордных \$1,74 млрд. Первый понедельник после Дня благодарения является самым активным днем интернет-торговли в США уже четвертый год подряд. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,59%, S&P уменьшился на 0,32%, Nasdaq опустился на 0,2%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Промышленные цены в зоне евро в октябре 2013 года снизились на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с октябрём 2012 года цены производителей в еврозоне в октябре 2013 года снизились на 1,4%. Ожидали снижение на 1,0%. Число безработных в Испании сократилось впервые с 2007 года. В III квартале, согласно данным Национального статистического института Испании, безработица в стране составила 26% (во II квартале — 26,3%). Между тем это по-прежнему один из самых высоких показателей безработицы в еврозоне — Испанию опережает только Греция. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,95%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,65%, DAX (Германия) уменьшился на 1,9%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,24 и составила \$112,86/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 1,62% и составило 888,19.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 15,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене акции Укрнафты (+0,48%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-3,54%).

На фоне антиправительственных протестов в Киеве, доходность украинских долларовых облигаций с погашением в июне 2014 года превысила в понедельник 19%, достигнув максимального уровня с момента выпуска этих бумаг в прошлом году. В марте этого года доходность этих двухлетних облигаций, выпущенных в августе 2012 г. под 7,95%, падала до 5,34%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Индекс менеджеров по закупкам в секторе услуг в Китае, снизился в ноябре до 52,5 пункта по сравнению с 52,6 пункта в октябре. Значение выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности. Устойчивый рост в ноябре в секторе услуг был поддержан благодаря росту занятости.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 2,17%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,66%. Фьючерсы на американские индексы незначительно повышаются в районе 0,14% – 0,16%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,39%, ММВБ растет на 0,44%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе буду опубликован индекс деловой активности в секторе услуг Испании, Италии, Франции, Германии и еврозоне (10:13 – 10:58), и данные по ВВП и розничным продажам в еврозоне (12:00). В США опубликуют уровень количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:185), торговый баланс (15:30), индекс деловой активности в сфере услуг (17:00), продажи нового жилья (17:00), и бежевая книга ФРС (15:30),



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)	0,0403	neg	5,94	90,74	neg	0,82
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,687	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,045	1,06	0,03	0,95	163,00	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)	3,0805	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,555	2,27	0,05	0,05	0,93	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,05	8,04	1,30	1,45	3,36	1,55
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,4033	3,01	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,014	4,01	1,35	1,56	2,91	1,21
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,595	neg	0,09	0,50	1,07	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,45	0,99	0,09	0,29	0,97	0,16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,225	neg	0,03	0,21	2,83	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5	3,48	0,27	0,27	1,99	1,04
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,929	6,03	0,24	0,31	4,69	0,72
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	279	1,32	0,18	0,15	0,68	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,11	1,73	0,12	0,17	1,53	0,58
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,8	3,38	0,05	0,19	0,73	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	83,375	5,53	0,10	0,14	2,31	0,68
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,816	2,03	0,07	0,09	0,52	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,039	neg	0,17	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,48	3,40	0,31	0,35	2,51	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,529	3,11	0,15	0,35	2,41	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0267	0,26	0,16	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1542,75	2,70	0,36	0,39	1,69	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)	107,8333	7,65	0,39	0,37	2,63	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1146	6,30	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6005	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1707	1014,26	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,1	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,85	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1369	31,63	0,38	0,69	3,11	0,47

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