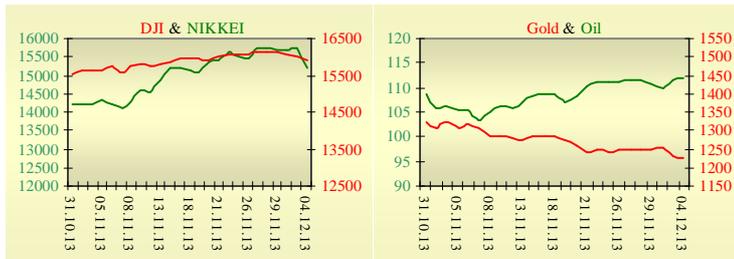


Утренний обзор фондового рынка от 05.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 889,77	-0,16%
S&P 500	1 792,81	-0,13%
NASDAQ comp	4 038,00	0,02%
FTSE 100	6 509,97	-0,34%
CAC 40	4 148,52	-0,57%
DAX 30	9 140,63	-0,90%
Nikkei 225	15 177,49	-1,50%



Последнее закрытие

В среду, 5 декабря, торги в США завершили незначительным изменением основных индексов, на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Количество рабочих мест в экономике США выросло в ноябре на 215 тыс., свидетельствуют данные ADP Research Institute. Прогнозировали повышение на 170 тыс. Согласно пересмотренным данным, в октябре показатель увеличился до 184 тыс., а не на 130 тыс., как сообщалось ранее. Хуже ожиданий оказалось отрицательное сальдо торгового баланса США в октябре 2013 года, которое сократилось по сравнению с пересмотренным значением за сентябрь 2013 года на 5,4% - до 40,64 млрд. долл. Прогнозировали дефицит на уровне 40,0 млрд. долл. Опубликованный вслед индекс сферы услуг, не добавил оптимизма. Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM) упал в ноябре 2013 года до 53,9 пункта по сравнению с 55,4 пункта в октябре. Ожидали снижения показателя до 55 пунктов. Однако лучше прогнозов оказался рост продаж новых домов в США в октябре, который составил рекордные за 30 лет 25,4%, достигнув 444 тыс. Прогнозировали объем продажи домов на уровне 428 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,16%, S&P уменьшился на 0,16%, Nasdaq поднялся на 0,02%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Темпы роста экономики еврозоны замедлились в третьем квартале 2013 года до 0,1% по сравнению с предыдущими тремя месяцами, когда подъем составлял 0,3%. В годовом выражении ВВП сократился на 0,4%. Также, розничные продажи в еврозоне упали в октябре 2013 года на 0,2% относительно предыдущего месяца. Снижение продаж в годовом выражении составило 0,1%. Однако индекс деловой активности в сфере услуг еврозоны вырос до 51,2 с 50,9, а комбинированный до 51,7 с 51,5. В Германии индекс в сфере услуг подрос до 55,7 с 54,5. Во Франции индекс деловой активности в сфере услуг снизился до 48,0 с 48,8. В Италии индекс в сфере услуг обвалился до 47,2 с 50,5, а в Испании поднялся до 51,5 с 49,6. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,34%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,57%, DAX (Германия) уменьшился на 0,90%. Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,74 и составила \$111,88/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 0,72% и составило 881,77.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 59,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 2. Лидером роста стали акции Азовстали (+0,73%). В аутсайдерах были акции Укрнафты (-2,53%). Нерезиденты продолжают наращивать портфель облигаций внутреннего государственного займа, увеличив его с 20 ноября на 5,38 млрд. грн, или в 2,4 раза – до 9,32 млрд. грн. Согласно данным Национального банка Украины, за минувший день, нерезиденты приобрели внутренние бумаги на 307,8 млн. грн, или примерно на \$37,3 млн. по текущему курсу. Резкий рост совпал с внеплановым возобновлением 19 ноября размещения на первичном рынке долларовых ОВГЗ с досрочным погашением.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Уровень безработицы во Франции в 3 квартале составил 10,9%, предыдущее значение было пересмотрено с 10,9% до 10,8%. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,50%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,13%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,06% – 0,08%. По состоянию на 10:01 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,74%, ММВБ растет на 0,18%.

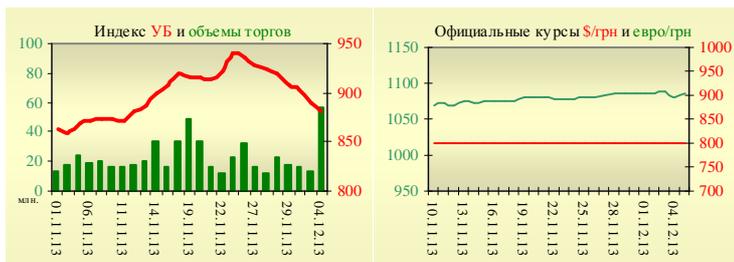
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы объявления о процентной ставке Банка Англии (14:00) и ЕЦБ (14:45).

В США опубликуют данные по ВВП (15:30), заявки на пособие по безработице (15:30) и реальные потребительские расходы (15:30).

Член Федерального Комитета по Открытым Рынкам, Ричард Фишер, выступит с речью в 19:15.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	881,77	-0,72%	57,1



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 877,00	-0,06%
S&P 500	1 790,30	-0,08%
NASDAQ 100	3 480,75	-0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,88	0,39%
Gold	1 227,50	-0,16%

Межбанк, кредиты	04.12		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,10	6,17	7,25
KIBOR (UAH)	9,36	9,50	10,75
KIBID (USD)	3,50		
KIBOR (USD)	5,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.12	
UAH/USD	8,2790 / 8,2930	
UAH/EUR	0,2490 / 0,2498	
UAH/RUB	11,2613 / 11,2945	



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	Днепроэнерго (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