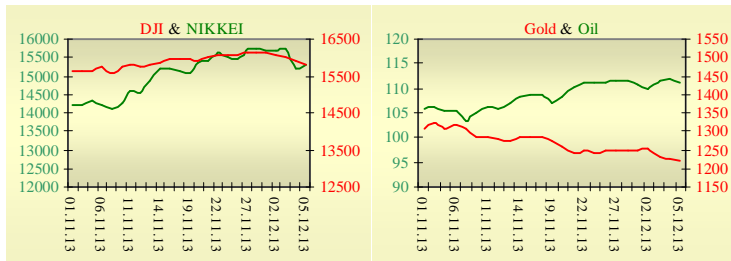
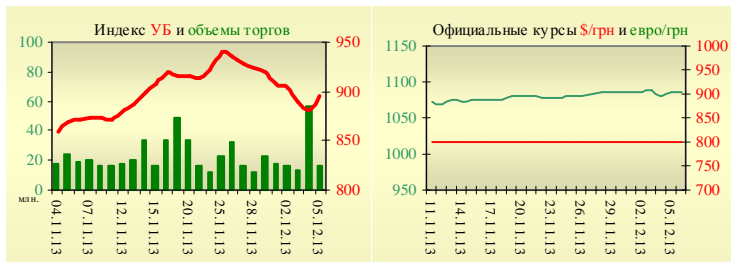


Утренний обзор фондового рынка от 06.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 821,51	-0,43%
S&P 500	1 785,03	-0,43%
NASDAQ comp	4 033,17	-0,12%
FTSE 100	6 498,33	-0,18%
CAC 40	4 099,91	-1,17%
DAX 30	9 084,95	-0,61%
Nikkei 225	15 299,86	0,81%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	896,10	1,63%	16,1



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 865,00	0,30%
S&P 500	1 789,40	0,30%
NASDAQ 100	3 486,50	0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,98	-0,80%
Gold	1 222,50	-0,41%

Межбанк, кредиты	05.12		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,38	6,20	7,67
KIBOR (UAH)	11,00	9,50	10,50
KIBID (USD)	2,50	2,50	3,00
KIBOR (USD)	4,25	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05.12	
UAH/USD	8,2400 / 8,2500	
UAH/EUR	0,2495 / 0,2502	
UAH/RUB	11,1919 / 11,2115	

Последнее закрытие

В четверг, 5 декабря, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне опасений, что позитивные макроэкономические показатели, свидетельствующие о восстановлении экономики, приведут в ближайшее время к сворачиванию программы количественного смягчения ФРС. По пересмотренным данным, валовой внутренний продукт США в III квартале 2013 года по сравнению с предыдущим кварталом вырос на 3,6% в перерасчете на годовые темпы. Ожидали, рост на 3% в годовом исчислении. Число заявок на пособие по безработице в США неожиданно упало до минимума за 2 месяца, на 23 тыс. - до 298 тыс. На предыдущей неделе число обращений составляло 321 тыс., а не 316 тыс., как сообщалось ранее. Оказались хуже ожиданий, темпы роста потребительских расходов в III квартале, которые были пересмотрены в сторону снижения - до 1,9%, минимума с четвертого квартала 2009 года, с 2,1%. Располагаемые доходы американцев с поправкой на инфляцию выросли в третьем квартале на 2,9% в годовом выражении против 4,1% в предыдущем квартале. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,43%, S&P уменьшился на 0,43%, Nasdaq опустился на 0,12%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. По итогам очередного заседания, Европейский Центральный банк, оставил базовую процентную ставку по кредитам на рекордно низком уровне в 0,25% годовых. Ставка по кредитам ЕЦБ оставлена на нулевом уровне. Банк Англии, также, оставил базовую процентную ставку, без изменений, на уровне 0,5% годовых. Британский ЦБ также сохранил прежний объем программы покупки активов на уровне 375 млрд. фунтов стерлингов (около \$613 млрд) - фактически это означает, что программа, средства которой были исчерпаны в октябре, в настоящее время приостановлена. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,18%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,17%, DAX (Германия) уменьшился на 0,61%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,10 и составила \$111,78/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,63% и составило 896,10.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 20,4 млн. грн.

Все 10 акций индексной корзины выросли в цене. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+2,01%). Украина выплатила купонный доход \$39,75 млн. по еврооблигациям с погашением в 2014 году, выпущенным на сумму \$1 млрд. Эти бумаги были размещены в августе 2012 года в рамках частичного рефинансирования кредита российского банка ВТБ.

Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,81%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,24%.

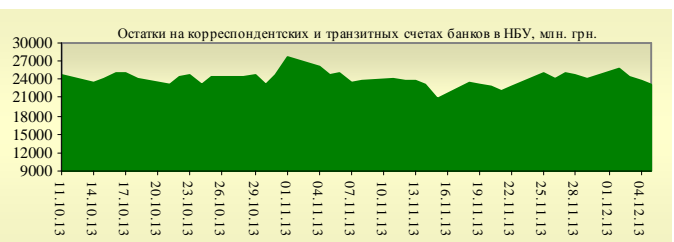
Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,22% - 0,30%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,13%, ММВБ понижается на 0,14%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы производственные заказы Германии (13:00).

В США опубликуют индекс расходов на личное потребление (15:30), количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:30), коэффициент безработицы (15:30), и индекс настроения потребителей Мичиганского Университета (16:55).



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)	0,0399	neg	5,88	90,68	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,692	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,03	1,06	0,03	0,95	163,00	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1201	neg	0,06	0,06	0,46	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,075	3,83	0,03	0,07	3,25	0,15
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,061	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5425	2,21	0,05	0,05	0,91	0,09
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)	7,7675	2,78	0,15	0,46	2,34	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,0168	4,01	1,35	1,56	2,91	1,21
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,601	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,4483	0,98	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)	4,9357	6,04	0,24	0,31	4,70	0,72
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	279	1,32	0,18	0,15	0,68	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,005	1,72	0,12	0,17	1,53	0,57
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,8	3,38	0,05	0,19	0,73	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	84,1	5,57	0,10	0,14	2,33	0,68
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,9	2,23	0,08	0,10	0,56	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)	16,39	3,38	0,31	0,35	2,49	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)	0,0279	0,27	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1526	2,67	0,36	0,38	1,67	0,35
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,107	neg	0,12	1,01	6,67	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,3	0,65	0,06	0,67	4,04	0,16
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)	105,7286	7,50	0,38	0,36	2,58	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1147	6,31	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6005	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1688	1002,97	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,75	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,144	33,28	0,40	0,71	3,20	0,50

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