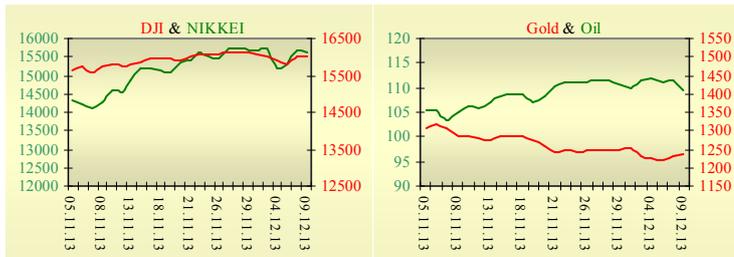


Утренний обзор фондового рынка от 10.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 025,53	0,03%
S&P 500	1 808,37	0,18%
NASDAQ comp	4 068,75	0,15%
FTSE 100	6 559,48	0,11%
CAC 40	4 134,10	0,11%
DAX 30	9 195,17	0,25%
Nikkei 225	15 611,31	-0,25%



Последнее закрытие

В понедельник, 9 декабря, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Неплохие данные с рынка труда (минимальный уровень безработицы за последние 5 лет) позволили главе ФРБ Сент-Луиса, Джеймсу Булларду, заявить, что вероятность сокращения программы выкупа активов повысилась. По его мнению, вышедшие данные дают основание рассчитывать на продолжение улучшения условий на рынке труда в ближайшие месяцы. Заседание ФРС состоится уже на следующей неделе, но, похоже, что инвесторы уже не опасаются уменьшения QE3, обращая большее внимание на позитивные сдвиги в экономике. В свою очередь, глава ФРБ Далласа, Джеймс Буллард, заявил, что ФРС должна начать сворачивание покупки активов при первой же возможности. По итогам дня, индекс Dow Jones поднялся на 0,03%, S&P увеличился на 0,18%, Nasdaq поднялся на 0,15%.

Европейские биржи также закрылись небольшим ростом основных индикаторов. Давление на рынок оказывала слабая макроэкономическая отчетность из Германии. Так, промышленное производство неожиданно упало на 1,2% при ожиданиях роста на 0,8%. При этом данные за прошлый месяц были пересмотрены в лучшую сторону. Индекс экономического доверия Sentix опустился с 9,3 до 8, в то время как ожидался рост до 10,4. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,11%, DAX (Германия) увеличился на 0,25%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,11%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,22 и составила \$109,39/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	892,46	-0,43%	11,9

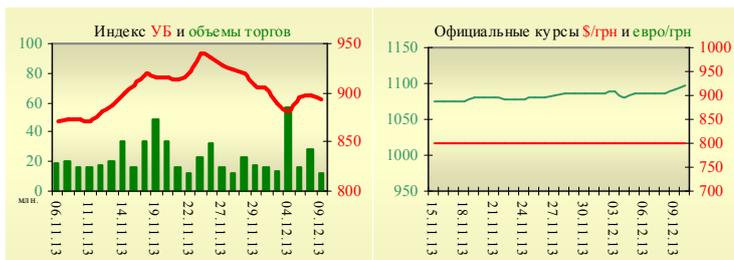
В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики и без значительных объемов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,43% и составило 892,46.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,33 млн. грн. Общий объем торгов – 14,28 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Мотор Сичи (+0,02%) и Енакиевского металлургического завода (+0,21%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-1,26%).

Количество денег, зарезервированных для торгов на УБ, вновь несколько увеличилось и составило 29,85 млн. грн. по состоянию на 5 декабря. Неделей ранее – 27,9 млн. грн.



Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Индекс деловой активности в сфере услуг в Японии уменьшился на -0,7%, рост промышленного производства в Китае замедлился с 10,3% до 10%. Японский Nikkei понизился на 0,25%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе - РТС уменьшается на 0,36%, ММВБ понижается на 0,06%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. В течение дня будут опубликованы промышленное производство в Италии (11:00) и Великобритании (11:30). В 14:00 выступит глава ЕЦБ Марно Драги.



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 027,00	0,01%
S&P 500	1 809,20	0,01%
NASDAQ 100	3 521,25	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,39	-1,99%
Gold	1 237,00	0,32%

Межбанк, кредиты	09.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	18,42	16,00	17,67
KIBOR (UAH)	27,80	24,33	22,67
KIBID (USD)	3,60	2,50	3,00
KIBOR (USD)	6,70	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09.12	
UAH/USD	8,1600 / 8,1800	
UAH/EUR	0,2494 / 0,2499	
UAH/RUB	11,1950 / 11,2284	

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)	0,6998	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,01	1,06	0,03	0,95	162,99	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,14	neg	0,08	0,07	0,55	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0745	3,80	0,03	0,07	3,24	0,15
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,092	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,547	2,23	0,05	0,05	0,92	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)	8	2,86	0,15	0,46	2,36	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,277	4,14	1,39	1,61	2,99	1,25
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,598	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,429	0,94	0,09	0,29	0,96	0,15
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)	4,9706	6,08	0,24	0,31	4,72	0,72
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	279	1,32	0,18	0,15	0,68	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,4	1,75	0,12	0,17	1,54	0,58
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
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)	0,0398	neg	0,18	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,64	3,43	0,31	0,35	2,53	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,596	3,25	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0278	0,27	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1576,6667	2,76	0,37	0,39	1,72	0,36
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,102	neg	0,12	1,01	6,63	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,32	0,66	0,06	0,67	4,04	0,16
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,299	4,16	0,15	0,44	3,68	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	107,5	7,63	0,38	0,37	2,63	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1168	6,42	x	x	x	0,49
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1701	1010,69	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,4667	neg	0,29	19,04	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,08	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1271	29,37	0,35	0,66	2,99	0,44

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