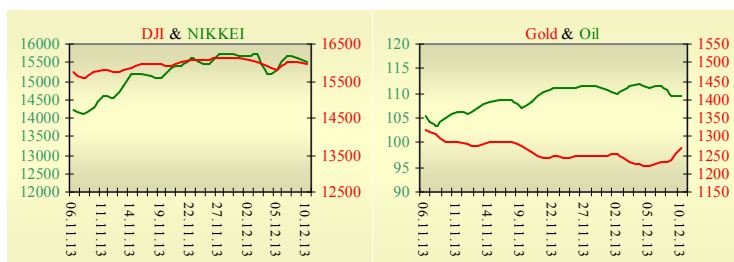


Утренний обзор фондового рынка от 11.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 973,13	-0,33%
S&P 500	1 802,62	-0,32%
NASDAQ comp	4 060,49	-0,20%
FTSE 100	6 523,31	-0,55%
CAC 40	4 091,14	-1,04%
DAX 30	9 114,44	-0,88%
Nikkei 225	15 515,06	-0,62%



Последнее закрытие

Во вторник, 10 декабря, торги в США завершились незначительным снижением основных индексов после достижения очередных исторических рекордов накануне. Продолжаются дебаты по принятию бюджета. Республиканцы и демократы пришли к соглашению по ряду спорных вопросов, в том числе договорились о сохранении расходов на оборону и по ряду других статей на ближайшие два года. Тем не менее, основные спорные вопросы продолжают оставаться нерешенными - реформирование налогового кодекса и финансирование программ медицинского страхования. По итогам дня, индекс Dow Jones опустился на 0,33%, S&P уменьшился на 0,32%, Nasdaq опустился на 0,2%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Промышленное производство во Франции неожиданно снизилось на 0,3%, в то время как ожидался рост на 0,1%, французский индекс оказался одним из аутсайдеров среди европейских индикаторов. Хуже рынка выглядели акции автопроизводителей – Peugeot (-5,1%) и Renault (-2,1%). В своем выступлении Марио Драги заявил, что ЕЦБ не должен заниматься проблемой восстановления банковской системы региона, пришло время подключиться к процессу восстановления экономики еврозоны другим участникам. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,55%, DAX (Германия) уменьшился на 0,88%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,04%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,01 и составила \$109,38/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,78% и составило 885,54

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,7 млн. грн. Общий объем торгов – 24,16 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-1,48%) и Донбассэнерго (-1,35%).

Госстат пересмотрел оценку падения ВВП Украины в третьем квартале 2013 года с 1,5% до 1,3%. В то же время доходность украинских долларовых облигаций с погашением в июне 2014 года, поднявшись на 2,46 процентного пункта, достигла в понедельник 20,86%, максимального уровня с момента выпуска этих бумаг в прошлом году.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

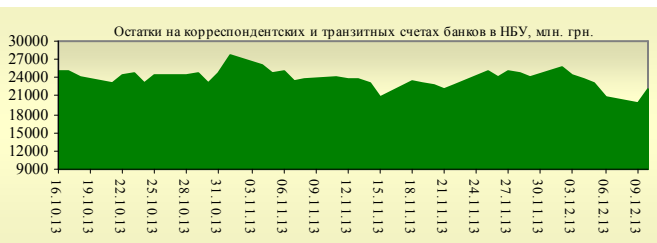
Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,62%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,76%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,15%-0,2%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе - RTS уменьшается на 0,83%, ММВБ понижается на 0,79%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Ночные попытки силового разгона Майдана снижают вероятность нахождения компромисса, будущее направление движения Украины остается неопределенным.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	885,54	-0,78%	20,5



Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 951,00	-0,17%
S&P 500	1 799,70	-0,19%
NASDAQ 100	3 507,75	-0,24%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,38	-0,01%
Gold	1 266,25	2,36%

Межбанк, кредиты	10.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	12,33	12,50	14,00
KIBOR (UAH)	20,73	22,25	23,50
KIBID (USD)	3,00	2,50	3,00
KIBOR (USD)	5,60	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10.12	
UAH/USD	8,2450 / 8,2550	
UAH/EUR	0,2521 / 0,2526	
UAH/RUB	11,3339 / 11,3536	

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)	0,691	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,08	1,06	0,03	0,95	163,00	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1307	neg	0,07	0,06	0,51	0,22
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)	3,101	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5483	2,24	0,05	0,05	0,92	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)	7,86	2,81	0,15	0,46	2,35	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,12	4,06	1,36	1,58	2,94	1,23
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6483	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
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)	4,935	6,04	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)	27,43	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)	84,2	5,58	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)	0,0368	neg	0,16	3,12	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,26	3,35	0,30	0,35	2,48	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,596	3,25	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0275	0,27	0,16	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1577	2,76	0,37	0,39	1,72	0,36
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,106	neg	0,12	1,01	6,66	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)	1,2285	3,93	0,14	0,43	3,62	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	107,125	7,60	0,38	0,37	2,62	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1169	6,43	x	x	x	0,49
FORM	Форум (30.09.2013)	0,61	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1699	1009,50	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)	13,095	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