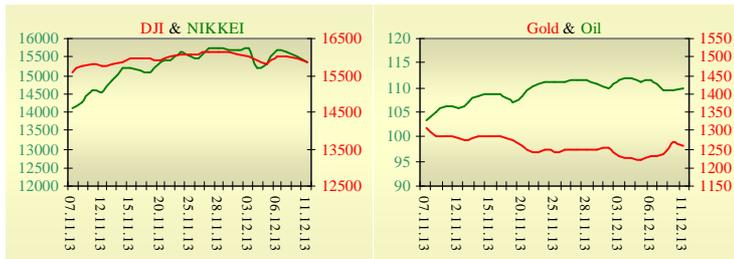


**Утренний обзор фондового рынка от 12.12.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 843,53	-0,81%
<b>S&amp;P 500</b>	1 782,22	-1,13%
<b>NASDAQ comp</b>	4 003,81	-1,40%
<b>FTSE 100</b>	6 507,72	-0,24%
<b>CAC 40</b>	4 086,86	-0,10%
<b>DAX 30</b>	9 077,11	-0,41%
<b>Nikkei 225</b>	15 341,82	-1,12%



**Последнее закрытие**

В среду, 11 декабря, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне одобрения Конгрессом федерального бюджета США. Есть опасения, что это соглашение позволит ФРС, в ближайшее время, заявить о начале сворачивания программы количественного смягчения. Представители демократов и республиканцев в конгрессе США согласовали пакет мер по сокращению дефицита американского бюджета на \$85 млрд. Соглашение, достигнутое ночью во вторник между республиканцами, преобладающими в нижней палате конгресса, и демократами, которым принадлежит большинство голосов в сенате, определяет расходы федерального бюджета США на ближайшие два года. Сделка, как утверждают законодатели, позволит избежать нового фискального кризиса, как минимум, до 1 октября 2015 года, окончательное голосование по ней пройдет в ближайшие две недели. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,81%, S&P уменьшился на 1,13%, Nasdaq опустился на 1,4%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Темпы инфляции в Германии в ноябре, по окончательным данным, ускорились до 1,3% в годовом выражении с 1,2% в октябре. В месячном исчислении потребительские цены выросли на 0,2%, что полностью совпало с прогнозами. Нижняя палата итальянского парламента проголосовала за доверие правительству страны во главе с Энрико Леттой. Вопрос был поставлен по настоянию партии Сильвио Берлускони «Вперед, Италия!». Летта пообещал в ближайшие месяцы обнаружить новую программу развития страны, названную им «Пакт-2014». По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,24%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,1%, DAX (Германия) уменьшился на 0,41%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,01 и составила \$109,71/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики, однако после 15:00 наблюдался рост. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,32% и составило 888,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,75 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 69 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,41%). В аутсайдерах были акции Енакиевского металлургия (-1,58%). Министерство финансов Украины завершило размещение казначейских обязательств серии «Б» объемом \$100 млн. Казначейские обязательства были выпущены 30 ноября 2012 года номиналом \$500: их доходность снижена по сравнению с дебютной серией с 9,2% годовых до 8% годовых.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,12%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,51%.

Фьючерсы на американские индексы торгуются в районе +0,01% - 0,09%.

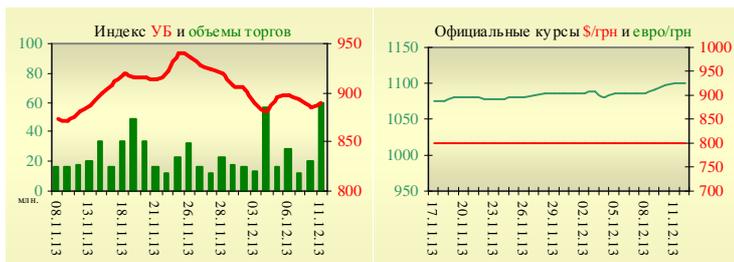
По состоянию на 10:02 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,61%, ММВБ понижается на 0,68%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Европе в 10:00 начнется выступление президента ЕЦБ, в 11:00 опубликуют ежемесячный отчет ЕЦБ, а в 12:00 выйдет промышленное производство Еврозоны.

В США опубликуют заявки на пособие по безработице (15:30), индекс розничных продаж (15:30), и данные по изменению цен на импортные товары (15:30).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	888,38	0,32%	60



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 825,00	-0,07%
<b>S&amp;P 500</b>	1 779,20	-0,09%
<b>NASDAQ 100</b>	3 470,75	0,01%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	109,70	0,29%
<b>Gold</b>	1 260,75	-0,43%

Межбанк, кредиты	11.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	8,00	9,00	8,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	12,44	17,50	15,00
<b>KIBID (USD)</b>	3,30		
<b>KIBOR (USD)</b>	6,10		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11.12	
<b>UAH/USD</b>	8,2720 / 8,2820	
<b>UAH/EUR</b>	0,2526 / 0,2532	
<b>UAH/RUB</b>	11,3851 / 11,4158	



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
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
<b>Машиностроение</b>							
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	107,125	7,60	0,38	0,37	2,62	0,32
<b>Банки</b>							
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
<b>Другие отрасли</b>							
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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)