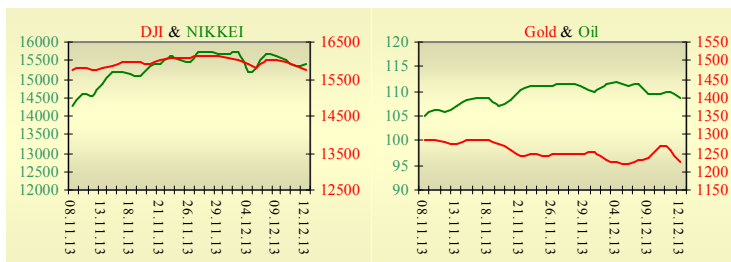


Утренний обзор фондового рынка от 13.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 739,43	-0,66%
S&P 500	1 775,50	-0,38%
NASDAQ comp	3 998,40	-0,14%
FTSE 100	6 445,25	-0,96%
CAC 40	4 069,12	-0,43%
DAX 30	9 017,00	-0,66%
Nikkei 225	15 403,11	0,40%



Последнее закрытие

В четверг, 12 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице неожиданно выросло на 68 тыс. – до 368 тыс., это максимальный недельный рост с ноября прошлого года. Значение за прошлую неделю также было пересмотрено в худшую сторону. Восстановление рынка труда происходит не так гладко, как хотелось бы. Розничные продажи выросли на 0,7%, слегка превысив прогнозы инвесторов. Палата представителей Конгресса США приняла проект федерального бюджета сроком на два года. Теперь документ должен быть рассмотрен Сенатом. По итогам дня, индексе Dow Jones опустился на 0,66%, S&P уменьшился на 0,38%, Nasdaq опустился на 0,14%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Промышленное производство в еврозоне рухнуло на 1,1%, в то время как ожидался рост на 0,4%. При этом выработка электроэнергии снизилась на 4%, товаров длительного пользования – на 2,4%, средств производства – на 1,3%. Хуже рынка выглядел банковский сектор из-за опасений более жесткой оценки рисков по гособлигациям. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,96%, DAX (Германия) уменьшился на 0,66%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,43%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,03 и составила \$108,67/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 0,21% и составило 890,22.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,74 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,24 млн. грн. Общий объем торгов – 17,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,46%), который и вытянули индекс в положительную зону. Аутсайдером были акции Азовстали (-1%). По сообщению одного из организаторов, правительство Украины с 13 декабря повысило ставку по синдицированному кредиту, о котором было объявлено в сентябре, на \$750 млн. с 6,5% до 9,5%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,4%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,14%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,25%-0,3%.

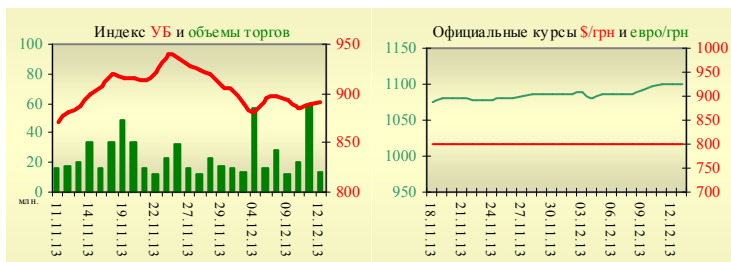
По состоянию на 10:10 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 0,21%, ММВБ повышается на 0,39%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Из-за увеличения коэффициента кратности количества ценных бумаг в заявках с 16 декабря, возможна чуть более высокая активность на рынке для приведения инвесторами своих портфелей в рамки новой кратности.

Несмотря на заявления, о том, что Киев и Брюссель достигли договоренности о следующих шагах, «которые приведут к подписанию и имплементации Соглашения об ассоциации», до разрешения конфликта еще далеко.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	890,22	0,21%	13,2

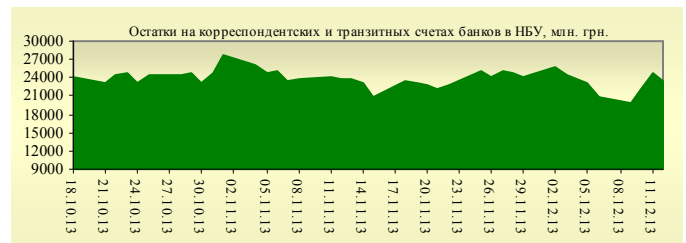


Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 713,00	0,20%
S&P 500	1 773,20	0,26%
NASDAQ 100	3 464,75	0,28%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,67	-0,94%
Gold	1 225,25	-2,82%

Межбанк, кредиты	12.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,33	5,25	8,00
KIBOR (UAH)	9,27	9,75	15,33
KIBID (USD)	2,83	2,50	3,00
KIBOR (USD)	4,83	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.12	
UAH/USD	8,2850 / 8,2950	
UAH/EUR	0,2526 / 0,2531	
UAH/RUB	11,4147 / 11,4325	



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)	0,04	neg	5,89	90,69	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,698	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,32	1,03	0,03	0,95	162,89	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1649	neg	0,09	0,08	0,66	0,27
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0629	3,21	0,03	0,06	2,99	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,0665	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,548	2,24	0,05	0,05	0,92	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,11	8,12	1,32	1,47	3,39	1,57
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,41	3,01	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,21	4,11	1,38	1,59	2,97	1,24
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,627	neg	0,10	0,51	1,09	0,13
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)	4,8655	5,95	0,23	0,30	4,64	0,71
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	273,9	1,30	0,17	0,15	0,66	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,2167	1,74	0,12	0,17	1,53	0,58
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,95	4,01	0,06	0,20	0,77	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	88,8	5,89	0,11	0,15	2,42	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,987	2,45	0,09	0,11	0,61	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0348	neg	0,16	3,11	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,345	3,37	0,31	0,35	2,49	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,5535	3,16	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0278	0,27	0,17	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)	0,1045	neg	0,12	1,01	6,65	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)	1,285	4,11	0,14	0,44	3,67	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	106,8857	7,58	0,38	0,37	2,61	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1162	6,39	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,799	neg	x	x	x	0,35
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,17	1010,10	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15,1	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,31	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,135	31,20	0,38	0,68	3,09	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