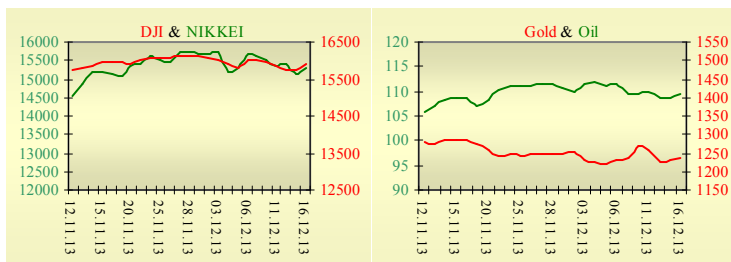


Утренний обзор фондового рынка от 17.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 884,57	0,82%
S&P 500	1 786,54	0,63%
NASDAQ comp	4 029,52	0,71%
FTSE 100	6 522,20	1,28%
CAC 40	4 119,88	1,48%
DAX 30	9 163,56	1,74%
Nikkei 225	15 278,63	0,83%



Последнее закрытие

В понедельник, 16 декабря, торги в США завершили рост основных индексов. Промышленное производство выросло на 1,1% при прогнозах роста лишь на 0,5%. Это лучшее значение с ноября прошлого года, когда также был зафиксирован рост на 1,1%. Чистый приток капитала в ценные бумаги за прошлый месяц составил \$194 млрд., тогда как месяцем ранее наблюдался отток в размере \$97,6 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,82%, S&P увеличился на 0,63%, Nasdaq поднялся на 0,71%.

Европейские биржи также закрылись повышением основных индикаторов. Рост произошел во многом благодаря сильным макроэкономическим данным из Германии, где индекс производственной активности вырос до максимума за 2,5 года, вытянув вслед за собой и общий индекс Еврозоны. Индекс деловой активности в сфере услуг как в Германии, так и в Еврозоне в целом, несколько снизился, но продолжает оставаться выше 50. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,28%, DAX (Германия) увеличился на 1,74%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,48%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,64 и составила \$110,47/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным снижением, но после 14:00 (время начала расчета среднего значения индекса при экспирации) были предприняты попытки поднять индекс в район 900-910. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,26% и составило 892,72.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,74 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,3 млн. грн. Общий объем торгов – 36,45 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+9,47%) и Азовстали (+4,07%), за счет которых и повышали расчетное значение индекса. Аутсайдерами были акции Центрэнерго (-3,04%).

Количество денег, зарезервированных для торгов на УБ, за неделю уменьшилось на 13,8 млн. грн. и по состоянию на 12 декабря составляло 16 млн. грн. Это минимальное значение за всю историю наблюдений (с апреля 2010 года)

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы (за исключением Китая) в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,83%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

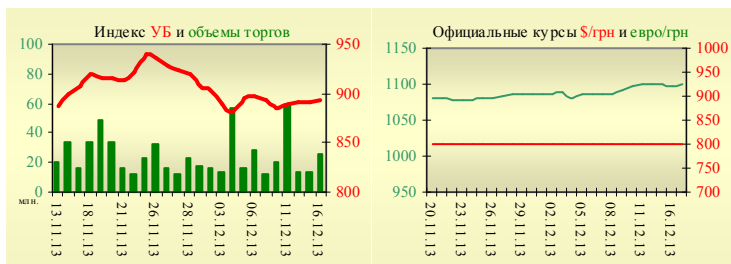
По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 0,5%, ММВБ повышается на 0,36%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будут опубликованы итоги работы промышленности Украины за ноябрь.

В течение дня станут известны: индекс экономических ожиданий ZEW в Германии (12:00), инфляция в Еврозоне (12:00), инфляция в США (15:30).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	892,72	0,26%	25,1

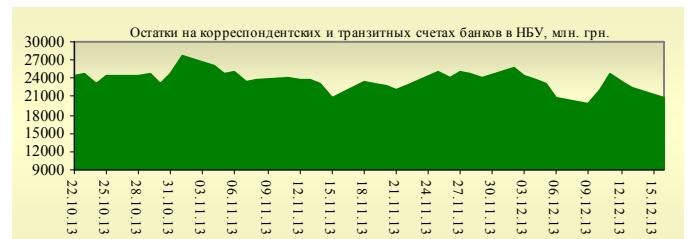


Значение на 9:56		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 828,00	0,03%
S&P 500	1 779,70	-0,03%
NASDAQ 100	3 470,00	0,00%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,41	0,53%
Gold	1 234,75	0,22%

Межбанк, кредиты	16.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,42	5,67	8,33
KIBOR (UAH)	9,60	10,33	15,17
KIBID (USD)	2,83	2,50	3,00
KIBOR (USD)	5,17	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16.12	
UAH/USD	8,2970 / 8,3010	
UAH/EUR	0,2522 / 0,2527	
UAH/RUB	11,4354 / 11,4449	



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)	0,0398	neg	5,86	90,66	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7134	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,735	1,05	0,03	0,95	162,95	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,13	neg	0,07	0,06	0,51	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0799	4,08	0,04	0,07	3,36	0,16
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,0725	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,529	2,16	0,04	0,05	0,89	0,09
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)	7,86	2,81	0,15	0,46	2,35	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,25	4,13	1,39	1,60	2,98	1,25
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,665	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,47	1,03	0,10	0,30	0,99	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2005	neg	0,02	0,20	2,79	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,51	3,55	0,28	0,28	2,03	1,06
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,7345	5,79	0,23	0,30	4,55	0,69
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	246,1	1,17	0,16	0,13	0,58	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,57	1,76	0,12	0,17	1,55	0,59
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,91	3,84	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	86	5,70	0,10	0,15	2,37	0,70
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,9	2,23	0,08	0,10	0,56	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0348	neg	0,16	3,11	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,3167	3,36	0,31	0,35	2,49	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,55	3,15	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0265	0,26	0,16	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1579,125	2,76	0,37	0,39	1,73	0,37
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1292	neg	0,15	1,04	6,83	0,17
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,418	0,68	0,06	0,67	4,06	0,16
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,296	4,15	0,15	0,44	3,68	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	104,8	7,44	0,37	0,36	2,56	0,31
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1162	6,39	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1872	1112,29	x	x	x	0,44
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,95	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1251	28,91	0,35	0,66	2,96	0,43

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