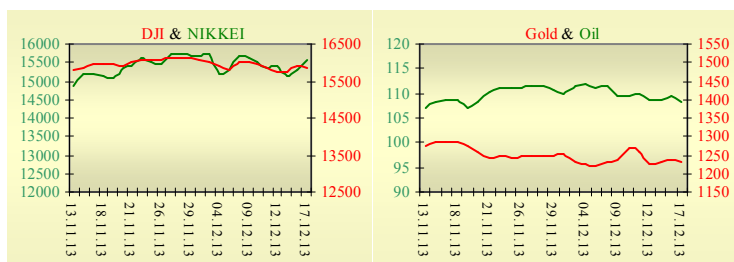


## Утренний обзор фондового рынка от 18.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 875,26	-0,06%
<b>S&amp;P 500</b>	1 781,00	-0,31%
<b>NASDAQ comp</b>	4 023,68	-0,14%
<b>FTSE 100</b>	6 486,19	-0,55%
<b>CAC 40</b>	4 068,64	-1,24%
<b>DAX 30</b>	9 085,12	-0,86%
<b>Nikkei 225</b>	15 587,80	2,02%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	893,24	0,06%	21,6



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 856,00	0,29%
<b>S&amp;P 500</b>	1 778,70	0,32%
<b>NASDAQ 100</b>	3 470,00	0,27%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	108,44	-0,89%
<b>Gold</b>	1 231,75	-0,24%

Межбанк, кредиты	17.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	7,00	8,50	10,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	12,30	12,00	13,83
<b>KIBID (USD)</b>			
<b>KIBOR (USD)</b>			

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17.12	
<b>UAH/USD</b>	8,3000 / 8,3100	
<b>UAH/EUR</b>	0,2525 / 0,2530	
<b>UAH/RUB</b>	11,4250 / 11,4495	

### Последнее закрытие

Во вторник, 17 декабря, торги в США завершили незначительным снижением основных индексов. Инвесторы заняли выжидательную позицию перед оглашением результатов двухдневного заседания ФРС. Сенат США одобрил компромиссный бюджет страны, повышающий бюджетные расходы на \$63 млрд. на два года, вероятность нового шатдауна снизилась. Потребительские цены в ноябре не изменились, в целом за год инфляция составила 1,2% - риски пересмотра политики низких ставок пока отсутствуют. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,31%, Nasdaq опустился на 0,14%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Министры финансов стран еврозоны дали окончательное согласие на выделение Греции очередного транша финпомощи объемом €1 млрд. Потребительские цены в еврозоне выросли в ноябре 2013 года на 0,9% относительно того же месяца прошлого. Таким образом, инфляция в регионе ускорилась по сравнению с 0,7% в октябре. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,55%, DAX (Германия) уменьшился на 0,86%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,24%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,97 и составила \$108,44/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,26% и составило 892,72.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5 млн. грн. Общий объем торгов - 26,7 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+1,44%) и Енакиевского металлургического завода (+1,18%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-2,58%).

Уже после закрытия торговой сессии на УБ стало известно о подписании новых соглашений между Россией и Украиной. Подписанное дополнение к контракту позволяет Газпрому поставлять газ в Украину по цене \$268,5 за 1 тыс. куб. м, тогда как сейчас она составляет \$400. Кроме того, было заявлено о намерении выкупа Россией ценных бумаг украинского правительства объемом \$15 млрд. При этом, по словам министра финансов РФ, Россия может уже до конца текущей недели приобрести двухлетние еврооблигации Украины на \$3 млрд. Условия, на которых будет предоставлена возможная скидка на газ пока не разглашаются, проспект эмиссии облигаций тоже пока не опубликован.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 2,02%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,33%.

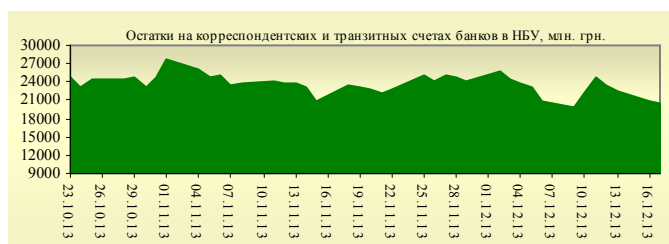
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,25%-0,3%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе - РТС увеличивается на 0,17%, ММВБ повышается на 0,2%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Доходность суверенных еврообондов с погашением в 2014 году вчера в течение часа после объявления о подписании соглашений обвалилась с 14,33% до 7,93% годовых.

После закрытия украинского рынка, будут опубликованы результаты заседания ФРС.



**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)	0,0398	neg	5,86	90,66	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,695	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,12	1,06	0,03	0,95	163,01	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,13	neg	0,07	0,06	0,51	0,22
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,047	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,504	2,06	0,04	0,05	0,85	0,09
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,11	8,12	1,32	1,47	3,39	1,57
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	7,77	2,78	0,15	0,46	2,34	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,25	4,13	1,39	1,60	2,98	1,25
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,665	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,393	0,86	0,08	0,28	0,93	0,14
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,787	5,86	0,23	0,30	4,59	0,70
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	245	1,16	0,16	0,13	0,58	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,9025	1,78	0,13	0,17	1,56	0,59
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,81	3,42	0,05	0,19	0,73	0,09
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0348	neg	0,16	3,11	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,7	3,44	0,31	0,35	2,54	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4843	3,02	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0265	0,26	0,16	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1575	2,75	0,37	0,39	1,72	0,36
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	104,4	7,41	0,37	0,36	2,55	0,31
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1165	6,40	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1899	1128,34	x	x	x	0,45
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,9	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](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)