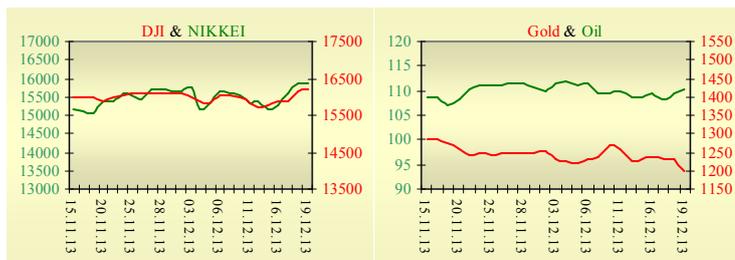


## Утренний обзор фондового рынка от 20.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 179,08	0,07%
S&P 500	1 809,60	-0,06%
NASDAQ comp	4 058,14	-0,29%
FTSE 100	6 584,70	1,43%
CAC 40	4 177,03	1,64%
DAX 30	9 335,74	1,68%
Nikkei 225	15 870,42	0,07%



### Последнее закрытие

В четверг, 19 декабря, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Макроэкономическая статистика выходила в основном слабая. Количество первичных заявок на пособие по безработице неожиданно выросло до 379 тыс. – это худшее значение с марта, данные за прошлую неделю также были пересмотрены в сторону увеличения. Продажи домов на вторичном рынке снизились до 4,9 млн. в годовом выражении (минимум с сентября прошлого года), ожидалось продажи на уровне 5,04 млн. Поддержку рынку оказывали корпоративные новости. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,07%, S&P уменьшился на 0,06%, Nasdaq опустился на 0,29%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Профицит платежного баланса еврозоны вырос в октябре на 46% - с 14,9 до 21,8 млрд. евро. При этом профицит торговли товарами вырос с 13,7 млрд евро до 17 млрд евро. Профицит в секторе услуг вырос до 9,4 млрд евро. Меры жесткой экономии во многих странах сдерживают рост импорта, экспорт увеличивается. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,43%, DAX (Германия) увеличился на 1,68%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,64%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,66 и составила \$110,29/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,69% и составило 910,02.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,4 млн. грн. Общий объем торгов – 26,34 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Мотор Сичи (+2,02%), продолжающие ралли после подписания соглашений с Россией. Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-3,14%) и банка Аваль (-2,1%).

Кабинет министров Украины прогнозирует рост доходов государственного бюджета в 2014 году на 5,9% по сравнению с планом на 2013 год - до 392,404 млрд. грн, расходов – на 6,5%, до 447,295 млрд. грн. Предельный размер дефицита госбюджета в 2014 году предлагается увеличить на 17,7% - до 59,547 млрд. грн.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский индекс Nikkei повысился на 0,07%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,39%.

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

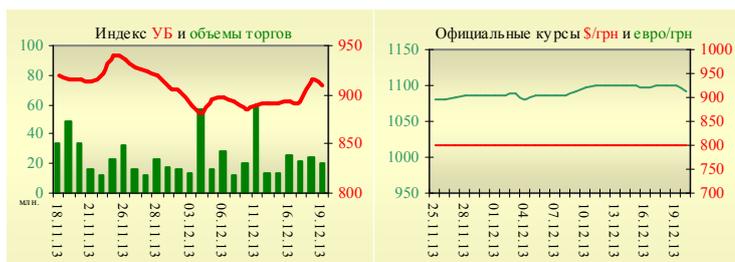
По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - РТС уменьшается на 0,18%, ММВБ понижается на 0,15%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В течение дня буду опубликованы: окончательная оценка ВВП Великобритании (11:30), ВВП США (15:30), индекс потребительского доверия в Еврозоне (17:00).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	910,02	-0,69%	19,9

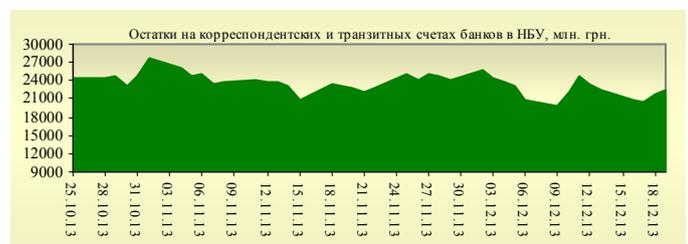


Фьючерс	Значение на 10:06	
	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 132,00	0,11%
S&P 500	1 805,20	0,17%
NASDAQ 100	3 499,50	0,19%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,29	0,60%
Gold	1 196,00	-2,80%

Межбанк, кредиты	19.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,46	8,00	8,75
KIBOR (UAH)	9,73	11,00	13,50
KIBID (USD)	3,30		
KIBOR (USD)	5,90		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19.12	
UAH/USD	8,2850 / 8,2950	
UAH/EUR	0,2517 / 0,2522	
UAH/RUB	11,3218 / 11,3414	



**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)	0,0401	neg	5,91	90,71	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,701	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,9275	1,05	0,03	0,95	162,98	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,105	neg	0,06	0,05	0,40	0,17
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0788	4,02	0,04	0,07	3,34	0,15
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,073	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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,39	8,50	1,38	1,53	3,53	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	7,8	2,79	0,15	0,46	2,34	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,055	4,03	1,35	1,57	2,92	1,22
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,571	neg	0,09	0,50	1,07	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,4315	0,95	0,09	0,29	0,96	0,15
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,1951	neg	0,02	0,20	2,78	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5899	4,10	0,32	0,32	2,36	1,22
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,83	5,91	0,23	0,30	4,62	0,70
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	234,9	1,11	0,15	0,12	0,55	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,7229	1,77	0,12	0,17	1,55	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)	0,85	2,11	0,08	0,09	0,54	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0345	neg	0,15	3,11	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,66	3,44	0,31	0,35	2,53	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,377	2,80	0,14	0,33	2,30	0,42
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,028	0,27	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1701	2,97	0,40	0,42	1,85	0,39
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)	2,492	0,71	0,07	0,67	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,305	4,18	0,15	0,44	3,69	0,37
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	105,5	7,49	0,38	0,36	2,57	0,31
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1167	6,42	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,726	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1849	1098,63	x	x	x	0,44
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17,8	neg	0,29	19,04	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,126	29,12	0,35	0,66	2,97	0,44

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкин  
[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)