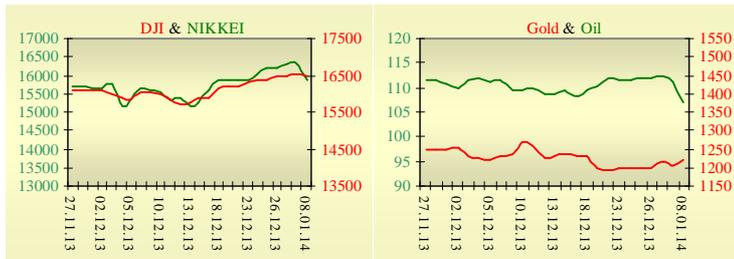


Утренний обзор фондового рынка от 09.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 462,74	-0,41%
S&P 500	1 837,49	-0,02%
NASDAQ comp	4 165,61	0,30%
FTSE 100	6 721,78	-0,50%
CAC 40	4 260,96	-0,04%
DAX 30	9 497,84	-0,09%
Nikkei 225	15 880,33	-1,50%



Последнее закрытие

В среду, 8 января, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов, на фоне публикации протокола декабрьского заседания ФРС. В ходе последнего заседания члены Комитета по открытому рынку отметили снижение эффективности стимулирующих программ. Было принято решение начать сокращение объемов выкупа активов. Однако для участников рынка наиболее важным вопросом остается то, с какой частотой будет проводиться сокращение. Занятость в частном секторе экономики США в декабре выросла, по данным ADP. Количество рабочих мест увеличилось на 238 тыс., что является максимальным ростом с ноября 2012 года. Ожидали роста количества рабочих мест, на 215 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,41%, S&P уменьшился на 0,02%, Nasdaq поднялся на 0,30%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Вышедшие вчера, данные по безработице, не порадовали инвесторов. Безработица в 17 странах еврозоны в ноябре 2013 года осталась на уровне 12,1%. В Италии уровень безработицы в позапрошлом месяце обновил рекорд, поднявшись с 12,5% до 12,7%. Розничные продажи в еврозоне выросли в ноябре на 1,4% к предыдущему месяцу, после двух месяцев снижения, зафиксировав самый быстрый месячный рост с ноября 2001 года - однако данные слишком волатильны от месяца к месяцу. Объем промышленных заказов в Германии в ноябре 2013 года с учетом сезонных факторов повысился на 2,1% по отношению к предыдущему месяцу. Прогнозировали повышение данного показателя на 1,5%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,50%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,04%, DAX (Германия) уменьшился на 0,09%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,20 и составила \$107,15/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже, после продолжительных выходных, открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 1% и составило 900,98.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 11,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохимзавода (+2,03%) и Енакиевского металлурга (+1,59%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-3,36%), Центронерго (-2,47%) и Райффайзен Банка Аваль (-2,29%).

Инфляция в Украине в декабре 2013 года ускорилась до 0,5% после замедления до 0,2% в ноябре. В годовом измерении (по сравнению с аналогичным месяцем 2012 года) потребительские цены в стране выросли на 0,5%.

Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный.

По итогам 2013 года индекс потребительских цен в Китае – ключевой показатель уровня инфляции в стране – составил 2,6%, сохранившись по сравнению с предыдущим годом на прежнем уровне. Индекс цен производителей, отражающий изменения оптовых цен на товары и услуги, упал в 2013 году на 1,9%. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,50%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,09%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,09% - 0,12%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,07%, ММВБ растет на 0,03%.

Наши ожидания

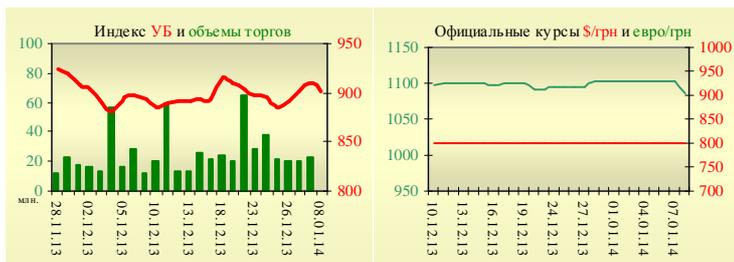
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы торговый баланс Великобритании (11:30), также опубликуют заявление о процентной ставке Банка Англии и ЕЦБ (14:00-14:45) Данные по промышленному производству Германии опубликуют в 13:00.

В США опубликуют уровень заявки на пособие по безработице (15:30).

Пресс-конференция главы ЕЦБ Марио Драги начнется в 15:30.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	900,98	-1,00%	



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 388,00	-0,12%
S&P 500	1 830,80	-0,09%
NASDAQ 100	3 561,25	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,15	-3,65%
Gold	1 221,00	1,37%

Межбанк, кредиты	08.01	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	1,75	5,25
KIBOR (UAH)	4,50	8,50
KIBID (USD)	2,50	
KIBOR (USD)	4,25	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08.01	
UAH/USD	8,2300 / 8,2350	
UAH/EUR	0,2479 / 0,2484	
UAH/RUB	11,1834 / 11,1942	

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)	0,0391	neg	5,76	90,56	neg	0,79
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,67	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,1	1,03	0,03	0,95	162,86	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1	neg	0,05	0,05	0,37	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,072	3,67	0,03	0,07	3,19	0,14
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,96	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,53	2,16	0,05	0,05	0,89	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,5	8,64	1,40	1,55	3,59	1,67
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.20113)	7,7	2,75	0,15	0,46	2,33	0,20
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,05	4,03	1,35	1,57	2,92	1,22
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,62	neg	0,10	0,51	1,08	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,4	0,88	0,08	0,28	0,94	0,14
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2208	neg	0,03	0,21	2,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5775	4,02	0,32	0,31	2,31	1,20
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,768	5,84	0,23	0,30	4,57	0,69
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	220	1,04	0,14	0,11	0,51	0,22
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,54	1,76	0,12	0,17	1,55	0,58
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	89,9	5,96	0,11	0,15	2,44	0,73
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,9	2,23	0,08	0,10	0,56	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0326	neg	0,15	3,10	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,3	3,57	0,32	0,37	2,62	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,5	3,05	0,15	0,34	2,39	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0265	0,26	0,16	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1817,7273	3,18	0,43	0,45	1,97	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1102	neg	0,13	1,02	6,69	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,4985	0,71	0,07	0,67	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,3	4,16	0,15	0,44	3,68	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	108,5	7,70	0,39	0,37	2,65	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1135	6,24	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,759	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1875	1114,08	x	x	x	0,44
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,5	neg	0,06	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1261	29,14	0,35	0,66	2,98	0,44

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