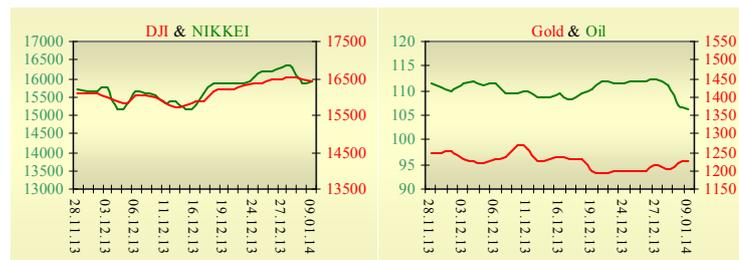
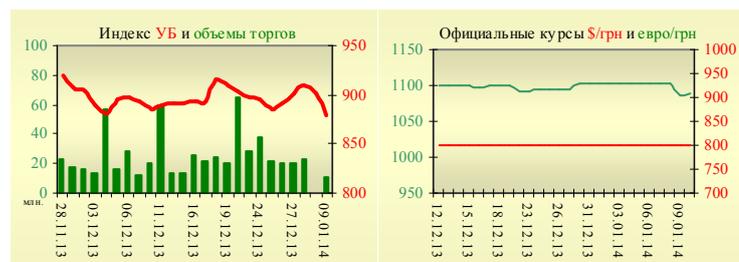


Утренний обзор фондового рынка от 10.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 444,76	-0,11%
S&P 500	1 838,13	0,03%
NASDAQ comp	4 156,19	-0,23%
FTSE 100	6 691,34	-0,45%
CAC 40	4 225,14	-0,84%
DAX 30	9 421,61	-0,80%
Nikkei 225	15 912,06	0,20%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	880,05	-2,32%	10,9



Значение на 10:16		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 409,00	0,11%
S&P 500	1 835,40	0,13%
NASDAQ 100	3 555,00	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,39	-0,71%
Gold	1 226,00	0,41%

Межбанк, кредиты	09.01		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,75	4,00	6,00
KIBOR (UAH)	4,04	6,50	9,67
KIBID (USD)	1,83	2,50	3,00
KIBOR (USD)	3,67	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09.01	
UAH/USD	8,2600 / 8,2800	
UAH/EUR	0,2489 / 0,2494	
UAH/RUB	11,2448 / 11,2624	

Последнее закрытие

В четверг, 9 января, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Инвесторы не рискуют перед стартом сезона отчетности и публикацией данных с рынка труда за декабрь. Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось с 345 до 330 тыс., результат за прошлую неделю был пересмотрен в сторону ухудшения. Лучшее рынка выглядел финансовый сектор. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,11%, S&P увеличился на 0,03%, Nasdaq опустился на 0,23%. Уже после закрытия торговой сессии отчиталась Alcoa, ее результаты оказались хуже ожиданий аналитиков.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Доходности двухлетних и пятилетних испанских бондов в четверг достигли рекордного минимума после удачного размещения страной своих облигаций. Доходности десятилетних бумаг также значительно снизились и находятся на самых низких с 2006 года уровнях. Страна отказалась от финансовой поддержки европейского стабилизационного фонда ESM, не использовав и половины выделенной для поддержания банковского сектора суммы. ESM официально заявил о том, что план финансовой помощи для Испании успешно завершен. ЕЦБ и Банк Англии оставили учетные ставки на текущих уровнях. В своем выступлении глава ЕЦБ заявил, что экономике еврозоны, вероятно, грозит затяжной период низкой инфляции, за которым последует постепенное повышение темпов роста потребительских цен до уровней близких к целевым 2%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) уменьшился на 0,8%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,84%. Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,76 и составила \$106,39/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 2,32% и составило 880,05.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,19 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,14 млн. грн. Общий объем торгов – 16,07 млн. грн.

Снились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-4,66%) и банка Аваль (-4,06%).

По состоянию на 31 декабря 2013 года UniCredit Bank Austria AG уменьшил участие в уставном капитале Укрсоцбанка до 50,2% с 50,22%. Согласно сообщению банка, уменьшение пакета акций произошло в результате продажи части акций на вторичном рынке.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы в основном растут. Внешнеторговый баланс Китая оказался хуже ожиданий за счет значительного роста импорта и относительно слабого увеличения экспорта. Японский Nikkei повысился на 0,2%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,37%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром увеличиваются в районе 0,1-0,2%.

Российские индексы по состоянию на 9:50 в минусе - РТС уменьшается на 0,59%, ММВБ понижается на 0,57%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Украине будут опубликованы объемы реализации промышленной продукции по видам деятельности и регионам за ноябрь.

В течение дня станут известны: промышленное производство в Великобритании (11:30), пересмотренный ВВП Еврозоны (12:00), декабрьские данные с рынка труда США (15:30).



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)	0,0364	neg	5,36	90,16	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6393	neg	0,13	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,295	1,00	0,03	0,95	162,74	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)	2,8495	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,539	2,20	0,05	0,05	0,91	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,4	8,51	1,38	1,53	3,54	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)	8,05	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)	0,38	0,83	0,08	0,28	0,93	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)	0,55	3,83	0,30	0,30	2,20	1,14
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,599	5,63	0,22	0,29	4,45	0,67
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	27,7	1,77	0,12	0,17	1,55	0,59
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	90,4	5,99	0,11	0,15	2,45	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)	16,75	3,45	0,31	0,36	2,54	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,5	3,05	0,15	0,34	2,39	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0223	0,22	0,13	4,29	neg	0,15
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1797	3,14	0,42	0,45	1,95	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1101	neg	0,13	1,02	6,69	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,566	0,73	0,07	0,68	4,08	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)	103,6	7,35	0,37	0,36	2,53	0,31
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1064	5,85	x	x	x	0,44
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1785	1060,60	x	x	x	0,42
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)	0,1203	27,80	0,34	0,64	2,90	0,42

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