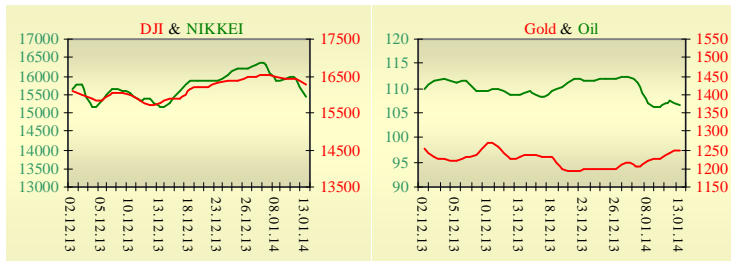


Утренний обзор фондового рынка от 14.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 257,94	-1,09%
S&P 500	1 819,20	-1,26%
NASDAQ comp	4 113,31	-1,47%
FTSE 100	6 757,15	0,26%
CAC 40	4 263,27	0,30%
DAX 30	9 510,17	0,39%
Nikkei 225	15 422,40	-3,08%



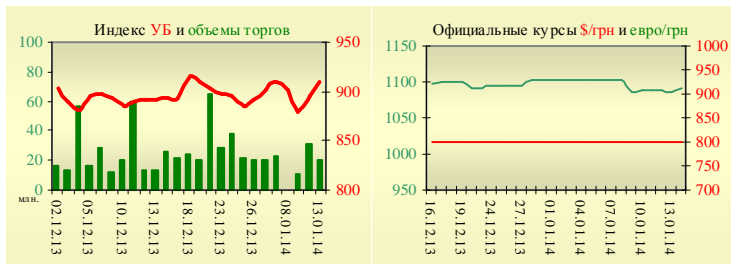
Последнее закрытие

В понедельник, 13 января, торги в США завершились снижением основных индексов. Глава Федерального резервного банка Атланты Деннис Локхарт заявил, что поддерживает дальнейшее сокращение программы стимулирования. На его взгляд, сокращение объема покупок на \$10 млрд. уместно, пока экономика США растет на 2,5-3%. Локхарт указал на то, что рынок труда не так здоров, как показывают статистические данные. Он отметил, что, возможно, придется усовершенствовать ориентиры для повышения ставок. Доходность 10-летних казначейских облигаций к закрытию торгов в Нью-Йорке сократилась до минимальной за месяц отметки в 2,84%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,09%, S&P уменьшился на 1,26%, Nasdaq опустился на 1,47%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Промышленное производство в Италии растет третий месяц, увеличившись в ноябре на 0,3% по сравнению с октябрём. Ожидали увеличение показателя на 0,2%. В годовом выражении производство увеличилось на 0,2%. Базельский комитет по банковскому надзору скорректировал правила расчета финансового левериджа, что несколько снизит жесткость новых надзорных требований к банкам. В результате корректировки среднее отношение капитала к общей массе активов у глобальных банков может повыситься с примерно 3,8% до 4%. Акции UBS подорожали на 3,1%, BBVA - на 2%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,26%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,30%, DAX (Германия) увеличился на 0,39%. Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,50 и составила \$106,75/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	909,04	1,49%	19,9

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,15% и составило 854,25. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,4 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+3,99%) и Мотор Сичи (+2,47%). В аутсайдерах были акции Авдеевского КХЗ (-2,22%). Международные резервы Украины в декабре 2013 года выросли на 8,6% - до \$20,416 млрд. Увеличение международных резервов произошло в основном за счет поступления средств от размещения государственных ценных бумаг: внешних в объеме \$3 млрд. и внутренних – \$806 млн.



Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный. Индекс оптовых цен Германии в месячном исчислении вырос на 0,4%, ожидали рост на 0,1%. В ноябре 2013 года дефицит текущего счета платежного баланса Японии составил 592,8 млрд. иен (\$5,7 млрд). Такой дефицит оказался максимальным за все время сбора помесечных данных - с 1985 года. При этом прогноз равнялся 368,9 млрд. иен. В октябре был зафиксирован дефицит в размере 127,9 млрд. иен. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei снизился на 3,08%, Hong Kong Hang Seng снижается на 2,26%. Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,04% - 0,10%. По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,87%, ММВБ понижается на 1,87%.

Наши ожидания

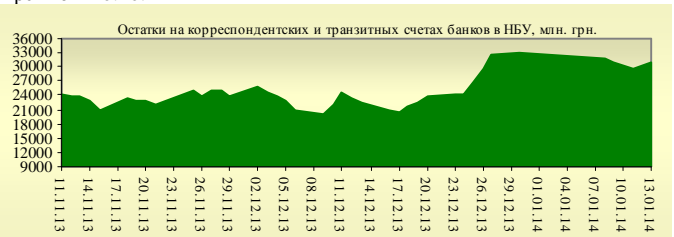
Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Европе будут опубликованы индекс потребительских цен Великобритании за декабрь (11:30), и данные по промышленному производству в еврозоне за ноябрь (15:30). В США опубликуют уровень индекс розничных продаж (15:30). Члена Комитета по открытым рынкам ФРС Р. Фишер выступит с речью в 20:20.

Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 197,00	-0,10%
S&P 500	1 814,40	-0,04%
NASDAQ 100	3 506,50	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,75	-0,47%
Gold	1 248,00	0,30%

Межбанк, кредиты	13.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,96	2,00	5,17
KIBOR (UAH)	2,46	4,00	8,17
KIBID (USD)	1,67	2,50	3,00
KIBOR (USD)	3,00	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13.01	
UAH/USD	8,3100 / 8,3150	
UAH/EUR	0,2509 / 0,2514	
UAH/RUB	11,3528 / 11,3636	



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)	0,0372	neg	5,48	90,28	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,635	neg	0,13	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,07	1,03	0,03	0,95	162,85	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)	0,0829	4,23	0,04	0,07	3,43	0,16
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,77	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,555	2,27	0,05	0,05	0,93	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,3	8,38	1,36	1,51	3,49	1,62
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	7,7	2,75	0,15	0,46	2,33	0,20
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,0775	4,04	1,36	1,57	2,93	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)	0,404	0,89	0,08	0,28	0,94	0,15
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,22	neg	0,02	0,21	2,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,56	3,90	0,31	0,30	2,24	1,16
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,6973	5,75	0,22	0,30	4,52	0,68
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	28,39	1,81	0,13	0,18	1,58	0,60
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)	0,0325	neg	0,15	3,10	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,67	3,44	0,31	0,35	2,53	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)	0,0239	0,23	0,14	4,30	neg	0,16
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1906	3,33	0,45	0,47	2,06	0,44
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)	2,4	0,68	0,06	0,67	4,05	0,16
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,175	3,76	0,13	0,43	3,57	0,33
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	108,04	7,67	0,39	0,37	2,64	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1145	6,29	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,773	neg	x	x	x	0,34
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1829	1086,74	x	x	x	0,43
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	12	neg	0,05	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1311	30,29	0,37	0,67	3,04	0,45

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