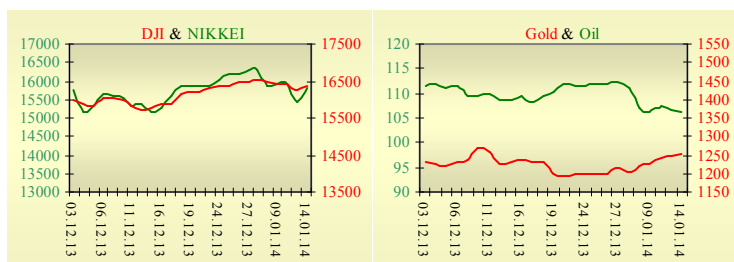


Утренний обзор фондового рынка от 15.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 373,86	0,71%
S&P 500	1 838,88	1,08%
NASDAQ comp	4 183,02	1,69%
FTSE 100	6 766,86	0,14%
CAC 40	4 274,20	0,26%
DAX 30	9 540,51	0,32%
Nikkei 225	15 808,73	2,50%



Последнее закрытие

Во вторник, 14 января, торги в США завершились ростом основных индексов. Поддержала рынок как макроэкономическая статистика, так и корпоративная отчетность. Так, индекс розничных продаж вырос на 0,7% при ожиданиях роста лишь на 0,4%. Квартальные отчеты по прибыли банков JPMorgan Chase и Wells Fargo оказались лучше ожиданий. Стоимость акций производителя электромобилей Tesla motors выросла более чем на 15% после объявления о том, что квартальные продажи Model S значительно превысили показатель за предыдущий квартал (+25%) и прогнозы самой компании (+20%). По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,71%, S&P увеличился на 1,08%, Nasdaq поднялся на 1,69%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Промышленное производство в еврозоне в годовом выражении выросло на 3% при ожиданиях роста лишь на 1,4%. В месячном выражении это максимальный рост за 3,5 года. По прогнозам ЕЦБ рост экономики продолжится, хотя показатели будут сильно отличаться от страны к стране. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,14%, DAX (Германия) увеличился на 0,32%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,26%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,36 и составила \$106,22/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,18% и составил 907,44.

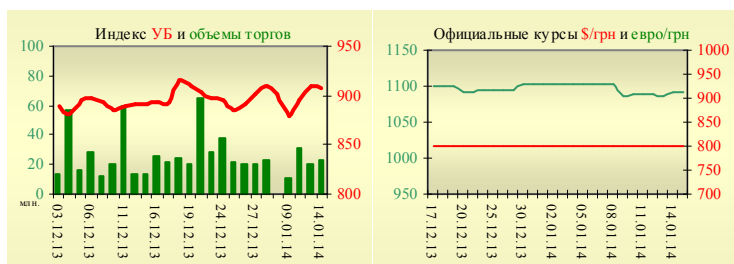
Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,87 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,4 млн. грн. Общий объем торгов – 24,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+1,23%) и Азовстали (+1,1%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-5,74%).

Котировки гривны на межбанке снизились до самых низких показателей с 2009 г. Торги по доллару закрылись в диапазоне 8,3100-8,3300 грн/долл., евро - 11,3594-11,3908 грн/евро.

Негативное сальдо внешней торговли Украины товарами в ноябре 2013 года сократилось до \$0,88 млрд. – на 12,4% меньше показателя ноября 2012 года. Экспорт в ноябре упал на 5,4% по сравнению с ноябрем прошлого года - до \$5,57 млрд, тогда как импорт – на 6,4%, до \$6,45 млрд.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	907,44	-0,18%	23,4



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 303,00	0,02%
S&P 500	1 832,80	-0,01%
NASDAQ 100	3 573,25	-0,01%

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,5%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,45%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

Российские индексы по состоянию на 10:00 в плюсе - РТС увеличивается на 0,77%, ММВБ повышается на 0,88%.

Товарные рынки		
Oil Brent	106,39	-0,34%
Gold	1 251,50	0,28%

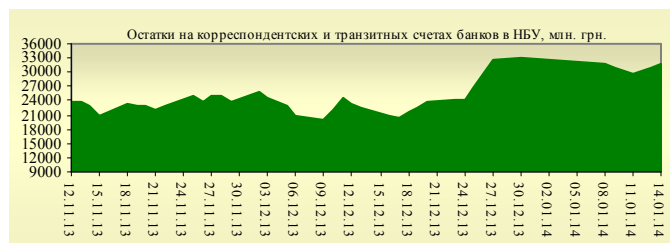
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

В течение дня будут опубликованы: торговый баланс в Еврозоне (12:00), индекс цен производителей в США (15:30). Свой квартальный отчет до открытия торгов опубликует Bank of America.

Межбанк, кредиты	14.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,80	2,13	5,33
KIBOR (UAH)	2,36	4,00	8,00
KIBID (USD)	1,48	2,50	3,00
KIBOR (USD)	2,75	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 14.01	
UAH/USD	8,3100 / 8,3300	
UAH/EUR	0,2501 / 0,2506	
UAH/RUB	11,3595 / 11,3910	



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)	0,0366	neg	5,39	90,19	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,642	neg	0,13	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,8033	1,02	0,03	0,95	162,81	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)	2,731	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,54	2,20	0,05	0,05	0,91	0,09
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)	8,34	2,98	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,1	4,05	1,36	1,58	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)	0,407	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)	4,666	5,71	0,22	0,29	4,50	0,68
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	28,725	1,83	0,13	0,18	1,60	0,61
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)	0,0328	neg	0,15	3,10	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,8	3,46	0,31	0,36	2,55	0,71
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)	1919,8	3,36	0,45	0,48	2,08	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)	1,29	4,13	0,14	0,44	3,67	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	108	7,66	0,39	0,37	2,64	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1128	6,20	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,71	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,178	1057,63	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)	12,66	neg	0,06	0,14	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