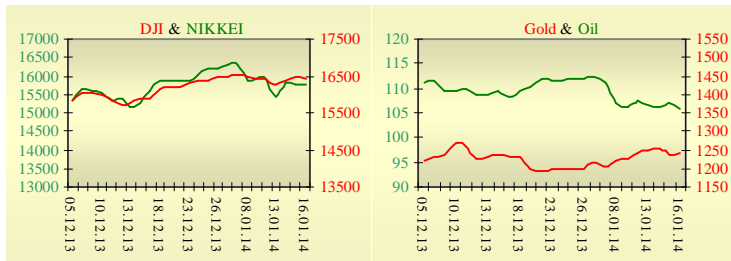


Утренний обзор фондового рынка от 17.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 417,01	-0,39%
S&P 500	1 845,89	-0,13%
NASDAQ comp	4 218,69	0,09%
FTSE 100	6 815,42	-0,07%
CAC 40	4 319,27	-0,30%
DAX 30	9 717,71	-0,17%
Nikkei 225	15 734,46	-0,08%



Последнее закрытие

В четверг, 16 января, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов. Индекс потребительских цен в США незначительно увеличился в прошлом месяце, общий уровень инфляции остается слабым. Индекс потребительских цен вырос с учетом сезонных колебаний на 0,3% в декабре по сравнению с предыдущим месяцем. За год потребительские цены возросли на 1,5%, а базовые на 1,7%. Количество первоначальных требований по выплате пособия по безработице за неделю, которая завершилась 11 января 2014г., снизилось на 2 тыс. относительно предыдущей недели - до 326 тыс. Ожидали значения показателя на уровне 328 тыс. Программа количественного смягчения продолжает поддерживать экономику США и в настоящее время не демонстрирует каких-либо сигналов растущего пузыря в ценах на активы, заявил, в своем выступлении, глава ФРС Бен Бернанке. Отчетность Best Buy и Citigroup, не оправдала ожиданий. Акции Best Buy подешевели на 27,8%, поскольку сопоставимые продажи крупнейшей сети магазинов электроники в США за 9 недель, сократились на 0,9%. Рыночная стоимость Citigroup Inc. уменьшилась на 4,1% из-за того, что прибыль третьего по размеру активов банка США в 4-м квартале не оправдала ожиданий рынка. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,39%, S&P уменьшился на 0,13%, Nasdaq поднялся на 0,09%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индекс потребительских цен в Европе за декабрь составил +0,3% за месяц, +0,8% за год, при прогнозе +0,8% за год и предыдущем значении -0,1% за месяц. Индекс потребительских цен в Германии в декабре вырос на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем. В годовом выражении инфляция увеличилась до 1,4% с 1,3% в ноябре. Слабая корпоративная отчетность в секторе розничной торговли не порадовала инвесторов. Голландский ритейлер Ahold, британский ритейлер Dixons и крупнейший во Франции ритейлер Carrefour отчитались о квартальных продажах, которые оказались хуже ожиданий. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,07%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,30%, DAX (Германия) уменьшился на 0,17%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,04 и составила \$107,09/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,97% и составило 914,42.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 17,99 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,47 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 37,63 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,41%) и акции банка «Аваль» (+2,18%). В аутсайдерах были акции Алчевский меткомбинат (-2,16%). Государственный бюджет на 2014 год построен, исходя из дефицита в 3,6% ВВП, инфляции – 4,7% и темпа роста ВВП – 3%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,54%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно повышаются в районе 0,03% -0,05%.

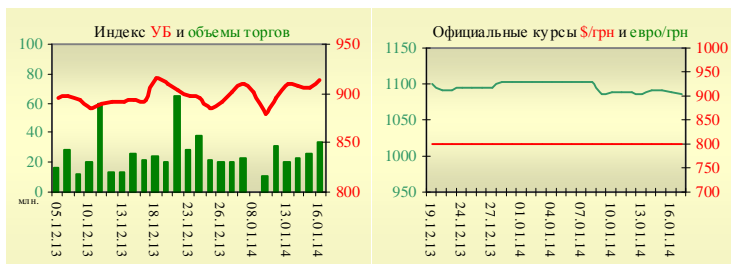
По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,12%, ММВБ понижается на 0,03%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы данные по розничным продажам в Великобритании (11:30).

В США опубликуют количество разрешений на строительство (15:30), строительство новых домов (15:30), промышленное производство (16:15) и индекс настроения потребителей Мичиганского Университета (16:55).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	914,42	0,97%	33,2

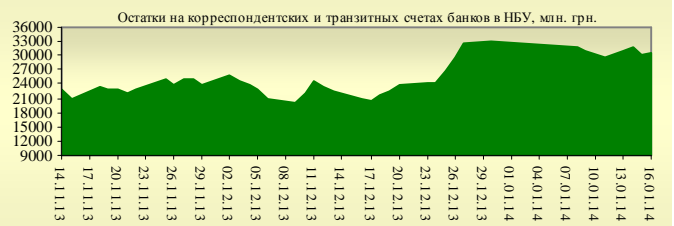


Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 332,00	0,05%
S&P 500	1 836,80	0,03%
NASDAQ 100	3 596,50	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,75	-1,29%
Gold	1 241,50	0,44%

Межбанк, кредиты	16.01	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAN)	0,86	4,67
KIBOR (UAN)	2,35	7,00
KIBID (USD)	1,67	3,00
KIBOR (USD)	3,17	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16.01	
UAN/USD	8,3350 / 8,3400	
UAN/EUR	0,2493 / 0,2498	
UAN/RUB	11,3353 / 11,3461	



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)	0,037	neg	5,45	90,25	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,631	neg	0,13	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,99	1,02	0,03	0,95	162,84	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1496	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0828	4,22	0,04	0,07	3,43	0,16
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,7473	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,55	2,25	0,05	0,05	0,92	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)	8,3	2,97	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)	0,67	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,385	0,85	0,08	0,28	0,93	0,14
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)	4,64	5,68	0,22	0,29	4,48	0,67
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	29,452	1,88	0,13	0,18	1,62	0,63
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	91,2	6,04	0,11	0,15	2,46	0,74
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)	0,0236	0,23	0,14	4,29	neg	0,16
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1916	3,35	0,45	0,47	2,07	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)	2,488	0,70	0,06	0,67	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,28	4,10	0,14	0,44	3,66	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	110,7	7,85	0,40	0,38	2,71	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1101	6,05	x	x	x	0,46
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6995	neg	x	x	x	0,30
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)	12,99	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,135	31,20	0,38	0,68	3,09	0,47

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