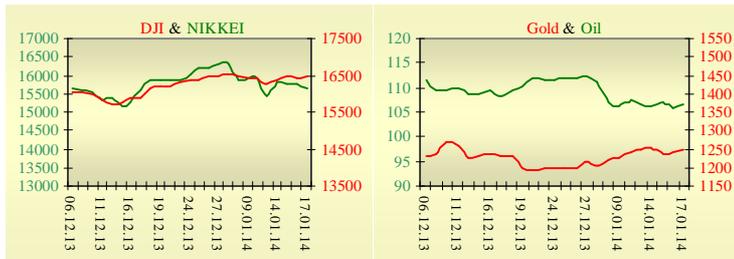


**Утренний обзор фондового рынка от 20.01.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 458,56	0,25%
<b>S&amp;P 500</b>	1 838,70	-0,39%
<b>NASDAQ comp</b>	4 197,58	-0,50%
<b>FTSE 100</b>	6 829,30	0,20%
<b>CAC 40</b>	4 327,50	0,19%
<b>DAX 30</b>	9 742,96	0,26%
<b>Nikkei 225</b>	15 641,68	-0,59%



**Последнее закрытие**

В пятницу, 17 января, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов. Количество домов, строительство которых было начато в США в декабре 2013 года, упало на 9,8% относительно предыдущего месяца и составило 999 тыс. в пересчете на годовые темпы. Также количество разрешений на строительство новых домов в США в декабре 2013 года сократилось на 3% относительно предыдущего месяца, до 986 тыс. с пересмотренных 1,017 млн. за ноябрь. Индекс потребительского доверия в США в январе 2013г., по предварительным данным, понизился до 80,4 пункта со значения 82,5 пункта в декабре. Ожидали, что значение индекса составит 83,5 пункта. Подешевели акции Intel (-2,6%) и General Electric (-2,3%). Intel ожидает, что его выручка в первом квартале будет в диапазоне \$12,3-13,3 млрд. при прогнозе в \$12,78 млрд. Показатель рентабельности General Electric в октябре-декабре, вырос меньше ожиданий. В то же время акции American Express поднялась 3,6%, а акций Visa выросли на 4,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,25%, S&P уменьшился на 0,39%, Nasdaq опустился на 0,50%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. В декабре 2013 года розничные продажи в Великобритании выросли на 5,3% в годовом исчислении. Это самые высокие темпы роста потребительского сектора за последние 9 лет. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,20%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,19%, DAX (Германия) увеличился на 0,26%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,03 и составила \$107,06/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,67% и составило 854,25.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,22 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 18,67 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+1,66%) и Центрэнерго (+1,45%). В аутсайдерах были акции банка Укрсоцбанка (-1%). Падение промышленного производства в Украине в 2013 году составило 4,7% по сравнению с 0,5% в 2012 году. В четвертом квартале 2013 года темпы сокращения промпроизводства к аналогичному месяцу предыдущего года замедлялись и составили 0,5%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. В Киеве в воскресенье произошли столкновения протестующих с милицией. Около 10 тысяч демонстрантов попытались прорвать оцепление спецназа. Милиция применила светошумовые гранаты со слезоточивым газом. В результате столкновений есть пострадавшие с обеих сторон. Власти сообщили об возбуждении уголовного дела по статье «организация массовых беспорядков». В 2013 году экономика Китая выросла на 7,7% до 56,88 трлн юаней (\$9,3 трлн). В IV квартале года рост ВВП замедлился до 7,7% с 7,8% в III квартале. По итогам первого полугодия прошлого года ВВП Китая вырос на 7,6% по сравнению с январем — июнем 2012 года. По итогам 2013 года объем производства на крупных китайских предприятиях вырос в годовом выражении на 9,7%. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,59%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,79%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,04% - 0,06%.

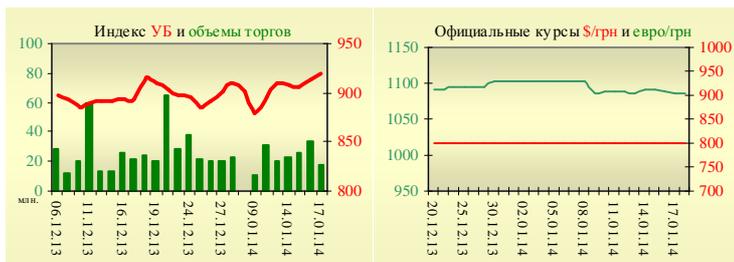
По состоянию на 10:06 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,25%, ММВБ растет на 0,22%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня рынки США закрыты в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	920,57	0,67%	17,5



Значение на 10:06		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 391,00	-0,04%
<b>S&amp;P 500</b>	1 833,30	-0,05%
<b>NASDAQ 100</b>	3 582,50	-0,06%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	106,48	0,69%
<b>Gold</b>	1 250,00	0,68%

17.01			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	0,89	1,83	3,50
<b>KIBOR (UAH)</b>	2,38	3,67	6,00
<b>KIBID (USD)</b>	1,70		
<b>KIBOR (USD)</b>	3,20		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 17.01		
<b>UAH/USD</b>		8,3600 / 8,3700
<b>UAH/EUR</b>		0,2500 / 0,2505
<b>UAH/RUB</b>		11,3600 / 11,3775

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
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
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
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	Днепроэнерго (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
<b>Машиностроение</b>							
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	110,7	7,85	0,40	0,38	2,71	0,33
<b>Банки</b>							
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
<b>Другие отрасли</b>							
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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)