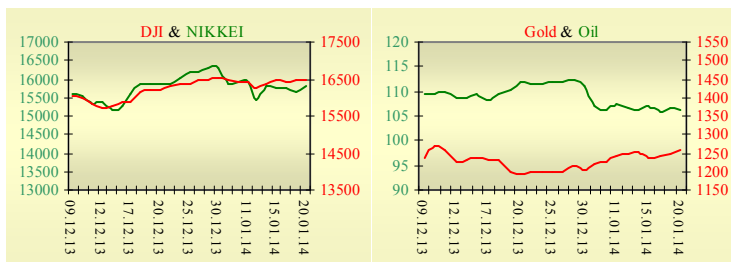
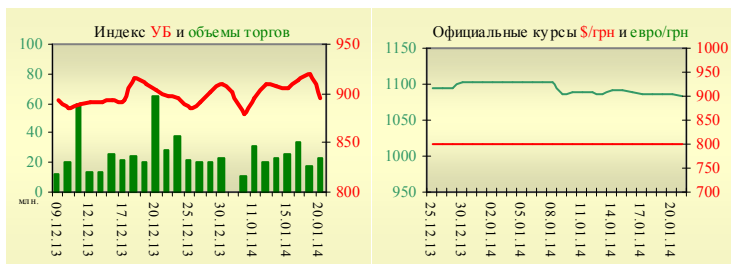


## Утренний обзор фондового рынка от 21.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 458,56	0,25%
S&P 500	1 838,70	-0,39%
NASDAQ comp	4 197,58	-0,50%
FTSE 100	6 836,73	0,11%
CAC 40	4 322,86	-0,11%
DAX 30	9 715,90	-0,28%
Nikkei 225	15 795,96	0,99%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	895,02	-2,78%	23



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 452,00	0,33%
S&P 500	1 839,40	0,28%
NASDAQ 100	3 602,75	0,50%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,35	0,00%
Gold	1 255,75	0,00%

Межбанк, кредиты	20.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,00	2,00	3,50
KIBOR (UAH)	2,45	3,75	6,00
KIBID (USD)	1,00		
KIBOR (USD)	3,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.01	
UAH/USD	8,3700 / 8,3900	
UAH/EUR	0,2484 / 0,2489	
UAH/RUB	11,3410 / 11,3721	

### Последнее закрытие

В понедельник, 20 января, торги в США не проводились из-за выходного.

Европейские биржи закрылись разнонаправлено. Торговая активность была невысокой, что неудивительно, учитывая нерабочий день в США и неоднозначную макроэкономическую статистику в Китае. Рост ВВП Китая в 2013 году составил 7,7%, в годовом выражении это худший показатель с 1999 года. Рост экономики замедлился по сравнению с третьим кварталом, но оказался выше как ожиданий аналитиков, так и целевого уровня правительства. Розничные продажи и промышленное производство в стране уменьшили темпы роста, оказавшись хуже ожиданий. Хуже рынка выглядел банковский сектор, в частности Deutsche Bank (-5,41%) после публикации слабого квартального отчета. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,11%, DAX (Германия) уменьшился на 0,28%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,11%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,13 и составила \$106,35/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 2,78% и составило 895,02. Усиление политической нестабильности оказывает давление на рынок.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,85 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6 млн. грн. Общий объем торгов – 29,09 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Укрнефти (+2,17%). В аутсайдерах были акции банка Аваль (-4,43%), Укрсоцбанка (-3,74%) и Азовстали (-4,01%).

### Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,99%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,59%.

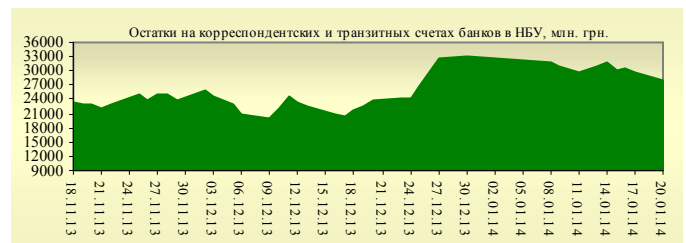
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,3-0,5%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в плюсе - РТС увеличивается на 0,17%, ММВБ повышается на 0,38%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуются объемы выполнения строительных работ.

В течение дня будут опубликованы: индекс экономических ожиданий в Германии и Еврозоне ZEW (12:00), промышленные заказы в Великобритании (13:00).



**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	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
<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)