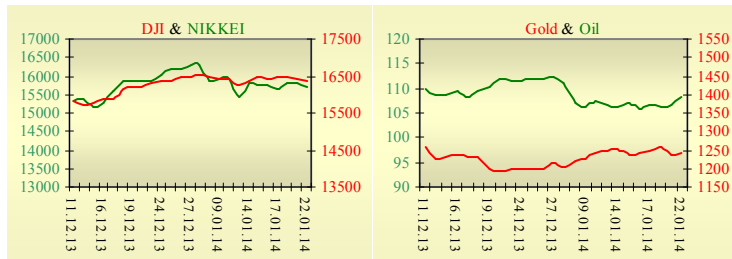
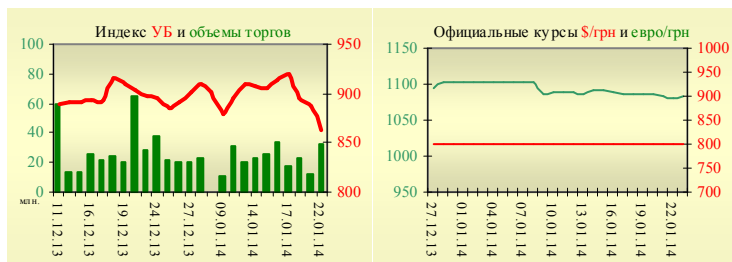


Утренний обзор фондового рынка от 23.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 373,34	-0,25%
S&P 500	1 844,86	0,06%
NASDAQ comp	4 243,00	0,41%
FTSE 100	6 826,33	-0,12%
CAC 40	4 324,98	0,03%
DAX 30	9 720,11	-0,10%
Nikkei 225	15 695,89	-0,79%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	863,82	-2,60%	32,8



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 245,00	-0,44%
S&P 500	1 832,30	-0,34%
NASDAQ 100	3 618,50	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,27	1,44%
Gold	1 241,00	0,24%

Межбанк, кредиты	22.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,91	1,75	4,83
KIBOR (UAH)	2,32	3,38	7,17
KIBID (USD)	2,00	2,50	3,00
KIBOR (USD)	3,92	3,50	4,50

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22.01	
UAH/USD	8,4100 / 8,4350	
UAH/EUR	0,2482 / 0,2490	
UAH/RUB	11,4120 / 11,4500	

Последнее закрытие

В среду, 22 января, торги в США вновь завершились разнонаправленным движением основных индексов. Основное внимание инвесторов остается направленным на корпоративную отчетность эмитентов. Слабый квартальный отчет IBM (-3,28%) утянул Dow вниз. Значительно хуже рынка вели себя и акции AMD (-11,99%). Выручка EBay оказалась ниже ожиданий, что может говорить о некотором снижении потребительского спроса. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,25%, S&P увеличился на 0,06%, Nasdaq поднялся на 0,41%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Безработица в Великобритании снизилась с 7,4% до 7,1% - самый низкий уровень за последние 5 лет. Из опубликованных протоколов заседания Банка Англии следует, что учетная ставка может быть сохранена на низком уровне даже в случае, если безработица в стране снизится до целевого уровня в 7%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,12%, DAX (Германия) уменьшился на 0,1%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,03%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,54 и составила \$108,27/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись значительным снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,6% и составило 863,82. Активность инвесторов была выше средней. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 16,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,8 млн. грн. Общий объем торгов – 38,66 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-4,9%).

По сообщению рейтингового агентства Fitch, столкновения между протестующими и правоохранителями подтверждают нестабильность политической ситуации в стране и несут риски для стабильности национальной валюты. Агентство может пересмотреть суверенный рейтинг Украины в конце февраля.

Участники рабочего заседания Всемирного экономического форума в Давосе почтили минутой молчания память погибших в Киеве. Президент Европейского парламента заметил, что для любого экономического развития в первую очередь необходим мир в стране.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,79%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,35%.

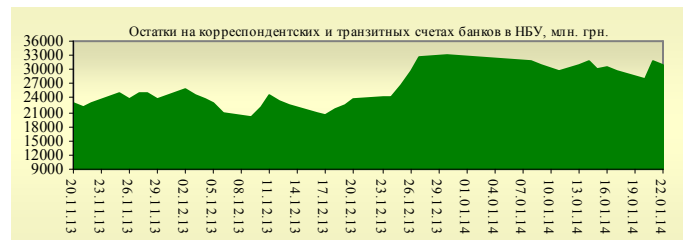
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,25%-0,35%.

По состоянию на 09:45 РТС уменьшается на 0,22%, ММВБ повышается на 0,25%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

В течение дня будут опубликованы: индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг во Франции, Германии (10:30), Еврозоне (11:00), количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30) и индекс производственной активности PMI в США (16:00).



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)	0,0361	neg	5,32	90,12	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,62	neg	0,12	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,88	1,02	0,03	0,95	162,82	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)	2,776	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5464	2,23	0,05	0,05	0,92	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)	8,3	2,97	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,06	4,03	1,35	1,57	2,92	1,22
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,352	0,77	0,07	0,27	0,91	0,13
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,21	neg	0,02	0,21	2,81	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)	4,6033	5,63	0,22	0,29	4,45	0,67
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	29,9	1,91	0,13	0,18	1,64	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)	0,899	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)	16,645	3,43	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)	0,0236	0,23	0,14	4,29	neg	0,16
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1830	3,20	0,43	0,45	1,99	0,42
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)	1,27	4,07	0,14	0,44	3,65	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	110,7333	7,86	0,40	0,38	2,71	0,33
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1053	5,79	x	x	x	0,44
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6995	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1741	1034,46	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	13	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,139	32,12	0,39	0,69	3,14	0,48

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