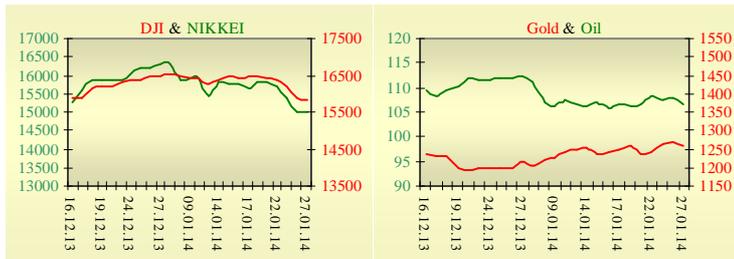
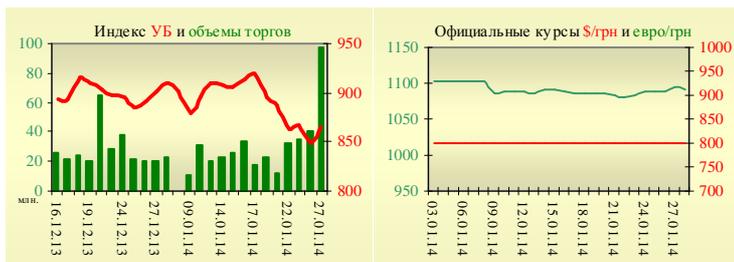


**Утренний обзор фондового рынка от 28.01.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 837,88	-0,26%
<b>S&amp;P 500</b>	1 781,56	-0,49%
<b>NASDAQ comp</b>	4 083,61	-1,08%
<b>FTSE 100</b>	6 550,66	-1,70%
<b>CAC 40</b>	4 144,56	-0,41%
<b>DAX 30</b>	9 349,22	-0,46%
<b>Nikkei 225</b>	14 980,16	-0,17%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	864,51	1,82%	96,7



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 868,00	0,51%
<b>S&amp;P 500</b>	1 784,10	0,47%
<b>NASDAQ 100</b>	3 490,50	-0,36%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	106,69	-1,10%
<b>Gold</b>	1 260,50	-0,51%

27.01			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	1,70	2,33	5,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	3,61	4,00	7,50
<b>KIBID (USD)</b>	2,00	2,50	3,00
<b>KIBOR (USD)</b>	4,50	3,50	4,50

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 27.01		
<b>UAH/USD</b>		8,6000 / 8,6250
<b>UAH/EUR</b>		0,2472 / 0,2495
<b>UAH/RUB</b>		11,7447 / 11,8853

**Последнее закрытие**

В понедельник, 27 января, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне неблагоприятной макроэкономической статистики и опасений, что Федеральная резервная система США вновь может пойти на сокращение QE3. В начале прошлой недели Wall Street Journal писал о том, что ФРС, по всей видимости, в конце января еще раз объявит о сокращении программы выкупа активов. Заседание комитета по операциям на открытом рынке, которое состоится 28-29 января, будет последним для председателя ФРС Бена Бернанке — с февраля его на этом посту сменит Джанет Йеллен. Продажи новых домов в США в декабре 2013 года упали на 7% по сравнению с предыдущим месяцем - до 414 тыс. домов в годовом исчислении. Согласно пересмотренным данным, в ноябре продажи составили 445 тыс. домов, а не 464 тыс., как сообщалось ранее. В среднем ожидали уменьшения продаж на 1,9% по сравнению с объявленным ранее ноябрьским уровнем. Акции Apple росли в течение дня, но на расширенной сессии упали на 8,1%, компания объявила о практически нулевом изменении чистой прибыли после трех кварталов сокращения подряд, зафиксировав при этом рекордные выручку и операционную прибыль. Акции Visa упали в цене на 2,3%, Microsoft - на 2,1%, Google - на 2%, банка Goldman Sachs Group Inc. - 1,8%. Facebook - 1,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,26%, S&P уменьшился на 0,49%, Nasdaq опустился на 1,08%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Снижение котировок было связано низкими темпами роста экономики Китая и слабыми корпоративными отчетами европейских компаний. Индекс деловых настроений в Германии (Ifo) в январе 2014 года повысился по сравнению с декабрем 2013 года и составил 110,6 пункта. Прогнозировали значение показателя на уровне 110,0 пункта. Индекс текущих экономических условий в декабре снизился и составил 112,4 пункта, совпав с прогнозом. Индекс ожиданий повысился и составил 108,9 пункта при прогнозе в 108,0 пункта. Акции британской нефтегазовой компании BG Group упали на 14% после объявления о том, что ее прибыль за 2013 год не оправдает ожиданий. По итогам дня, британский FTSE снизился на 1,70%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,41%, DAX (Германия) уменьшился на 0,46%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,19 и составила \$106,69/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики, однако после 16:00 наблюдался рост. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,82% и составило 854,25.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 22,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 101,4 млн. грн.

Все 10 акций индексной корзины, выросли в цене. Лидерами роста стали акции Авдеевского КХЗ (+4,79%) и акции банка «Аваль» (+2,96%).

Совокупный государственный (прямой) и гарантированный государством долг Украины вырос за 2013 год на 13%. или на \$8,434 млрд, - до \$73,078 млрд. Общий госдолг в декабре увеличился на 6,2%, или на \$4,247 млрд. Общий внешний госдолг Украины сократился за 2013 год на 3,2% - до \$37,536 млрд, а общий внутренний - увеличился на 37,5%, до \$35,542 млрд.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии смешанный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,17%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,04%.

Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику от -0,36% до +0,51%.

По состоянию на 10:01 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,39%, ММВБ растет на 0,40%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине на внеочередном заседании Верховная Рада рассмотрит вопрос об урегулировании политического кризиса и обеспечении стабильности в государстве (10:00).

В Европе будут опубликованы данные по ВВП Великобритании (11:30). В США опубликуют уровень количество базовые заказы на товары длительного пользования (15:30), и индекс доверия потребителей (17:00).



**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)	0,0352	neg	5,19	89,98	neg	0,71
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,59	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	30,8343	0,99	0,03	0,95	162,67	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,0919	neg	0,05	0,04	0,34	0,15
<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)	2,733	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,556	2,27	0,05	0,05	0,93	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,35	8,44	1,37	1,52	3,51	1,63
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,3	2,97	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,2	4,10	1,38	1,59	2,96	1,24
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,6	neg	0,10	0,50	1,08	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,318	0,70	0,07	0,27	0,88	0,11
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,212	neg	0,02	0,21	2,81	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,52	3,62	0,29	0,28	2,08	1,08
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,42	5,41	0,21	0,28	4,32	0,64
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	225	1,07	0,14	0,12	0,52	0,23
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	29,6614	1,89	0,13	0,18	1,63	0,63
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	83,5	5,53	0,10	0,14	2,32	0,68
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,8995	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)	17,74	3,66	0,33	0,37	2,68	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,422	2,89	0,14	0,33	2,33	0,43
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,028	0,27	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1705	2,98	0,40	0,42	1,86	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,11	neg	0,13	1,02	6,69	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,497	0,71	0,07	0,67	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,2	3,84	0,13	0,43	3,59	0,34
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	111,6333	7,92	0,40	0,38	2,73	0,33
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1076	5,92	x	x	x	0,45
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6995	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1835	1090,31	x	x	x	0,43
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,5217	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,113	26,11	0,32	0,62	2,81	0,39

## 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)