

## Утренний обзор фондового рынка от 30.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 738,79	-1,19%
<b>S&amp;P 500</b>	1 774,20	-1,02%
<b>NASDAQ comp</b>	4 051,43	-1,14%
<b>FTSE 100</b>	6 544,28	-0,43%
<b>CAC 40</b>	4 156,98	-0,68%
<b>DAX 30</b>	9 336,73	-0,75%
<b>Nikkei 225</b>	15 007,06	-2,45%

### Последнее закрытие

В среду, 29 января, торги в США завершились снижением основных индексов. Основным событием дня стало очередное снижение ФРС программы QE3 с \$75 млрд. до \$65 млрд. Данное снижение было ожидаемым, но в прогнозах не была учтена общая нестабильность на фондовых рынках развивающихся стран и продолжающееся снижение курсов их валют по отношению к доллару, несмотря на действия центробанков (Турция, Индия, Аргентина, ЮАР). Квартальная отчетность Boeing (-5,33%) оказалась лучше ожиданий, но прогноз на 2014 год оказался очень слабым, акции компании были хуже рынка. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,19%, S&P уменьшился на 1,02%, Nasdaq опустился на 1,14%.

Европейские биржи также закрылись понижением основных индикаторов, снижение индексов произошло в 16 из 18 стран. Акции Ford (-4,8%) значительно снизились после публикации слабого квартального отчета, весь сектор автопроизводителей выглядел хуже рынка. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,43%, DAX (Германия) уменьшился на 0,75%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,68%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,44 и составила \$107,85/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 0,95% и составило 880,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,24 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,6 млн. грн. Общий объем торгов – 15,13 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции Азовстали (+3,92%). В аутсайдерах – акции Укрсоцбанка (-1,49%).

Объем торгов валютой на межбанковском рынке в понедельник-вторник установил новые рекорды, выйдя на отметки, соответственно, \$4,44 млрд. и \$5,1 млрд. в долларовом эквиваленте.

Ассоциация международных автоперевозчиков Украины со ссылкой на неофициальную информацию заявила, что процедуры таможенного контроля и оформления товаров, ввозимых из Украины на территорию Российской Федерации, вновь ужесточены.

Кабинет решил выставить на приватизацию 25%+1 акцию «Донбассэнерго». Блокпакет будет реализован через аукционы на фондовых биржах до 30 июня 2014 года.

### Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,45%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,48%.

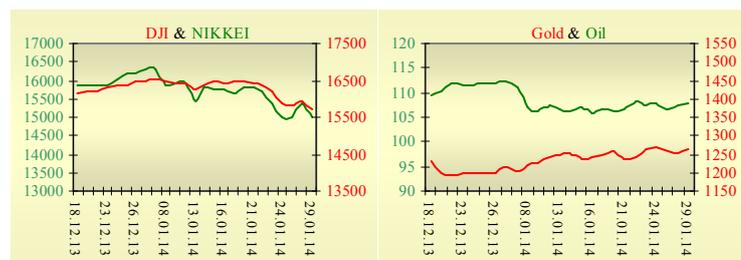
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%-0,35%.

По состоянию на 10:00 российские индексы изменяются незначительно.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Политических компромиссов достигнуть пока не удалось, обстановка в Киеве остается напряженной. Сегодня публикуется объем реализованной промышленной продукции в Украине за 2013 год.

В течение дня будут опубликованы: коэффициент безработицы в Германии (10:55), индексы делового климата, доверия потребителей и производственных настроений в Еврозоне, индекс потребительских цен в Германии (15:00), первичные и повторные заявки на пособие по безработице в США (15:30), незавершенные продажи на рынке недвижимости США (17:00).



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	880,63	0,95%	13,5



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	15 726,00	0,18%
<b>S&amp;P 500</b>	1 775,10	0,22%
<b>NASDAQ 100</b>	3 485,50	0,36%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	107,85	0,41%
<b>Gold</b>	1 264,00	1,02%

Межбанк, кредиты	29.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	5,60	5,50	6,50
<b>KIBOR (UAH)</b>	10,30	9,00	10,75
<b>KIBID (USD)</b>	2,70		
<b>KIBOR (USD)</b>	5,20		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29.01	
<b>UAH/USD</b>	8,4850 / 8,5000	
<b>UAH/EUR</b>	0,2426 / 0,2432	
<b>UAH/RUB</b>	11,5690 / 11,5935	



**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)	0,0359	neg	5,29	90,09	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,605	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,22	1,00	0,03	0,95	162,72	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1	neg	0,05	0,05	0,37	0,17
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,07	3,57	0,03	0,07	3,14	0,14
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,732	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,5505	2,25	0,05	0,05	0,92	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,796	9,04	1,46	1,61	3,74	1,75
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.20113)	8,25	2,95	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,299	4,15	1,39	1,61	2,99	1,25
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,56	neg	0,09	0,50	1,06	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,36	0,79	0,07	0,27	0,91	0,13
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2	neg	0,02	0,20	2,79	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5	3,48	0,27	0,27	1,99	1,04
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,415	5,40	0,21	0,28	4,31	0,64
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	246	1,17	0,16	0,13	0,58	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	30,5	1,95	0,14	0,19	1,67	0,65
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	116,1	7,69	0,14	0,18	2,94	0,94
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)	0,0301	neg	0,13	3,09	neg	0,09
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,705	3,65	0,33	0,37	2,67	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,46	2,97	0,14	0,34	2,36	0,44
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,026	0,25	0,15	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1738	3,04	0,41	0,43	1,89	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1007	neg	0,11	1,01	6,62	0,13
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)	1,2695	4,06	0,14	0,44	3,65	0,36
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	116,5	8,27	0,42	0,40	2,85	0,35
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1141	6,27	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6995	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,18	1069,51	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)	13,5	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)