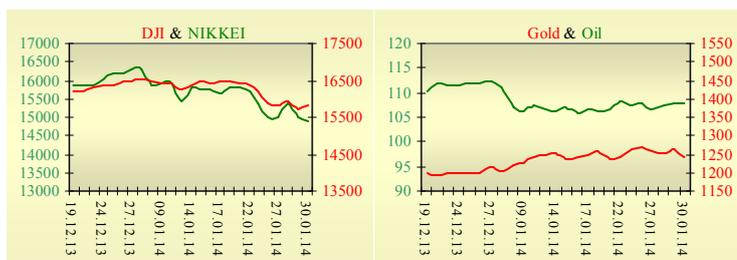


Утренний обзор фондового рынка от 31.01.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 848,61	0,70%
S&P 500	1 794,19	1,13%
NASDAQ comp	4 123,13	1,77%
FTSE 100	6 538,45	-0,09%
CAC 40	4 180,02	0,55%
DAX 30	9 373,48	0,39%
Nikkei 225	14 914,53	-0,62%



Последнее закрытие

В четверг, 30 января, торги в США завершились ростом основных индексов. Рост ВВП в четвертом квартале, как и предполагалось, составил 3,2%. Потребительские расходы увеличились на 3,3%, государственные расходы уменьшились на 4,9%. Данные с рынка труда оказались чуть хуже ожиданий, количество первичных заявок на пособие по безработице выросло до 348 тыс., значение за прошлую неделю было пересмотрено в худшую сторону. Незавершенные продажи на вторичном рынке недвижимости снизились на 8,7%. Поддержали рынок корпоративные отчеты, акции Facebook установили новый рекорд цены после публикации квартального отчета, количество активных пользователей сети на конец четвертого квартала составило 1,23 млрд. человек. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,7%, S&P увеличился на 1,13%, Nasdaq поднялся на 1,77%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Давление на рынок продолжают оказывать слабая статистика из Китая, где окончательные данные по индексу деловой активности в производственном секторе (49,5) оказались хуже предварительных (49,6), что говорит о снижении производства в регионе. Кроме того, валютный кризис в развивающихся странах добавляет волатильности. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,39%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,55%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,1 и составила \$107,95/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 0,78% и составило 887,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,4 млн. грн. Общий объем торгов – 16,95 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+5,92%) и Донбассэнерго (+5,18%) после объявления о приватизации блокирующего пакета последней. В аутсайдерах – акции банка Аваль (-2,02%).

Стоит отметить и высокую активность и по акциям Центрального ГОКа после объявления о собрании акционеров 14 февраля. По итогам дня стоимость акций выросла на 3%, в течение торгов рост цены доходил до 47%. В связи с технической ошибкой объявление о собрании акционеров отменено.

ВВП Украины за четвертый квартал 2013 года вырос на 3,7% по сравнению с четвертым кварталом 2012 года, что позволило перекрыть его падение в первых трех кварталах и в целом по итогам года выйти на нулевую динамику.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

В Китае, Гонг Конге, Сингапуре и др. сегодня выходной – новый год. Японский Nikkei понизился на 0,62%, индийский BSE растет на 0,05%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

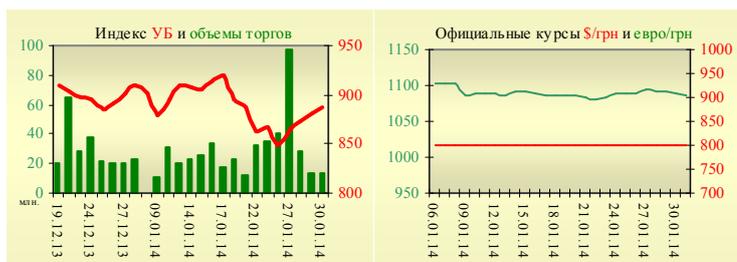
По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,6%, ММВБ понижается на 0,11%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

В течение дня будут опубликованы: инфляция и безработица в Еврозоне (12:00), личные доходы и расходы в США (15:30), индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета (16:55).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	887,49	0,78%	13,5



Значение на 10:03		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 725,00	-0,05%
S&P 500	1 780,70	-0,03%
NASDAQ 100	3 514,25	0,35%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,95	0,09%
Gold	1 242,50	-1,70%

Межбанк, кредиты	30.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,10	6,00	7,00
KIBOR (UAH)	11,30	9,00	10,75
KIBID (USD)	2,60		
KIBOR (USD)	5,20		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30.01	
UAH/USD	8,6000 / 8,6450	
UAH/EUR	0,2428 / 0,2465	
UAH/RUB	11,6475 / 11,8395	



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)	0,036	neg	5,30	90,10	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,598	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,3	1,00	0,03	0,95	162,74	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1088	neg	0,06	0,05	0,41	0,18
Коксохимическая промышленность							
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)	2,722	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,577	2,36	0,05	0,05	0,96	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,0088	9,32	1,51	1,66	3,84	1,80
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,35	2,99	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8	4,00	1,34	1,56	2,90	1,21
Шахты							
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
Трубная промышленность							
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
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,46	5,46	0,21	0,28	4,35	0,65
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	248	1,18	0,16	0,13	0,59	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	31,94	2,04	0,14	0,19	1,72	0,68
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	115	7,62	0,14	0,18	2,92	0,93
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,9	2,23	0,08	0,10	0,56	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0373	neg	0,17	3,12	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,8	3,67	0,33	0,38	2,68	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,489	3,03	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,026	0,25	0,15	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1747	3,05	0,41	0,43	1,90	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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	123,15	8,74	0,44	0,42	3,02	0,37
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,112	6,16	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,699	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1815	1078,43	x	x	x	0,43
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,1	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
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