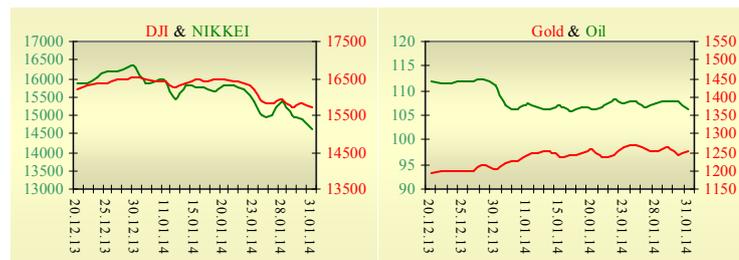


**Утренний обзор фондового рынка от 03.02.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 698,85	-0,94%
S&P 500	1 782,59	-0,65%
NASDAQ comp	4 103,88	-0,47%
FTSE 100	6 510,44	-0,43%
CAC 40	4 165,72	-0,34%
DAX 30	9 306,48	-0,71%
Nikkei 225	14 619,13	-1,98%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	889,65	0,24%	17,4



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 636,00	0,04%
S&P 500	1 777,30	0,04%
NASDAQ 100	3 516,00	0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,40	-1,44%
Gold	1 251,00	0,68%

Межбанк, кредиты	31.01		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,00	3,50	2,00
KIBOR (UAH)	11,38	9,50	6,00
KIBID (USD)	3,00		
KIBOR (USD)	6,10		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 31.01	
UAH/USD	8,6200 / 8,6500	
UAH/EUR	0,2450 / 0,2460	
UAH/RUB	11,6725 / 11,7325	

**Последнее закрытие**

В пятницу, 31 января, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Так, чикагский индекс деловой активности снизился с 60,8 до 59,6. Индекс настроений потребителей от Мичиганского Университета, наоборот, вырос 80,4 до 81,2. Оба индекса оказались лучше ожиданий аналитиков. В декабре уменьшились как личные доходы, так и расходы потребителей. Корпоративный отчет онлайн магазина Amazon оказался хуже прогнозов, прибыль и продажи выросли, но ниже прогнозов. IT сектор выглядел лучше рынка после неплохого отчета Facebook и известия о том, что в Microsoft, похоже, определились с новым главой компании. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,94%, S&P уменьшился на 0,65%, Nasdaq опустился на 0,47%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Официальный PMI Китая снизился с 51 до 50,5, значение показателя в отличие от рассчитываемого HSBC, все еще выше 50, то тенденция к снижению видна и здесь. Коэффициент безработицы в Еврозоне остался на уровне 12%, показатель за предыдущий месяц был пересмотрен в лучшую сторону. Инфляция в зоне евро снизилась с 0,8% до 0,7%, ожидался рост дол 0,9%. Темпы роста потребительских цен находятся ниже целевого уровня в 2% уже 12 месяцев, ниже уровня в 1% - уже 4 месяца. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,43%, DAX (Германия) уменьшился на 0,71%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,34%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,55 и составила \$106,47/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в первой половине дня проходили с негативной динамикой, после обеда усилились покупки. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,24% и составило 889,65.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,98 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,86 млн. грн. Общий объем торгов – 21,28 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+2,72%), Укрсоцбанка (+1,93%) и банка «Аваль» (+1,79%). В аутсайдерах – акции Мотор Сичи (-0,97%).

Виктор Янукович утвердил отмену ряда законов от 16 января, кроме того, был подписан закон об амнистии участников акций протеста после освобождения ими админзданий.

Убыток банка «Форум» в 2013 году составил 976,146 млн грн, тогда как в 2012 году его прибыль составляла 4,284 млн грн. По итогам торгов стоимость акций банка снизилась на 14,16%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

В Китае и Гонг Конге продолжаются новогодний каникулы. Японский Nikkei понизился на 1,98%, индийский BSE 30 снижается на 1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,31%, ММВБ повышается на 0,34%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Рейтинговое агентство Moody's Investors Service понизило рейтинг еврооблигаций Украины до уровня «Саа2» с «Саа1» и присвоило ему «негативный» прогноз. Такого низкого рейтинга Украина не имела даже в 1998 году, когда фактически объявила о техническом дефолте. На 28 февраля запланирован пересмотр рейтинга Украины агентством Fitch. В течение дня будут опубликованы: индекс производственной активности PMI в Италии (10:43), Франции (10:48), Германии (10:53), Еврозоне (10:58), ISM в производственной сфере США (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)	0,0359	neg	5,29	90,09	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,595	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,555	1,01	0,03	0,95	162,77	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1267	neg	0,07	0,06	0,49	0,21
<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)	2,7435	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,573	2,34	0,05	0,05	0,96	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7	9,31	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
<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)	0,205	neg	0,02	0,20	2,80	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5002	3,48	0,27	0,27	2,00	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)	4,44	5,43	0,21	0,28	4,33	0,65
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	248	1,18	0,16	0,13	0,59	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	32,2083	2,06	0,14	0,19	1,74	0,68
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,88	3,72	0,06	0,20	0,75	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	118,5	7,85	0,14	0,19	2,99	0,96
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)	0,0373	neg	0,17	3,12	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,54	3,62	0,33	0,37	2,65	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,518	3,09	0,15	0,34	2,40	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,026	0,25	0,15	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1736	3,03	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)	126,55	8,98	0,45	0,44	3,11	0,38
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,114	6,27	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6052	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,185	1099,22	x	x	x	0,44
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,13	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)