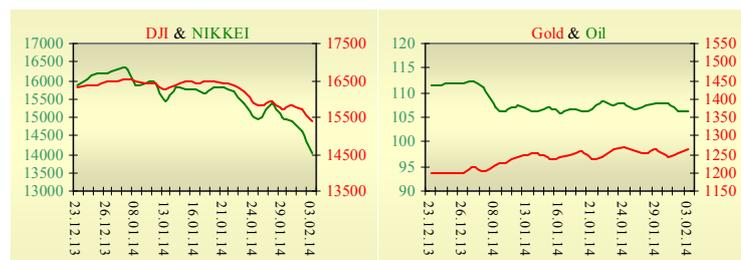


Утренний обзор фондового рынка от 04.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 372,80	-2,08%
S&P 500	1 741,89	-2,28%
NASDAQ comp	3 996,96	-2,61%
FTSE 100	6 465,66	-0,69%
CAC 40	4 107,75	-1,39%
DAX 30	9 186,52	-1,29%
Nikkei 225	14 008,47	-4,18%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	882,60	-0,79%	20,6



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 320,00	0,18%
S&P 500	1 738,60	0,33%
NASDAQ 100	3 439,25	0,27%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,04	-0,34%
Gold	1 262,00	0,88%

Межбанк, кредиты	03.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,75	4,33	2,00
KIBOR (UAH)	7,86	8,00	6,00
KIBID (USD)	2,88		
KIBOR (USD)	5,88		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.02	
UAH/USD	8,7000 / 8,7400	
UAH/EUR	0,2470 / 0,2477	
UAH/RUB	11,7385 / 11,7985	

Последнее закрытие

В понедельник, 3 февраля, торги в США завершили резким снижением основных индексов. Падение фондовых индексов было максимальным с июня 2013 года. Вслед за китайским индексом PMI в промышленности, снизился и американский индекс деловой активности в производственном секторе, индекс ISM упал с 57 до 51,3. Впрочем, на деловую активность могла повлиять аномально низкая погода и снегопады. После публикации слабых отчетов по продажам автомобилей за январь, снизилась стоимость акций Ford motors (-2,7%) и GM (-2,3%). По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 2,08%, S&P уменьшился на 2,28%, Nasdaq опустился на 2,61%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индекс производственной активности в Еврозоне вырос, оказавшись лучше ожиданий аналитиков. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора - Commerzbank (-3,94%), BNP Paribas (-2,96%), Credit Agricole (-2,93%) и т.д. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,69%, DAX (Германия) уменьшился на 1,29%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,39%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,36 и составила \$106,04/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики при очень низкой активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,79% и составило 882,6.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,55 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,78 млн. грн. Общий объем торгов – 22,43 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Укрсоцбанка (-5,95%).

На Центральном ГОКе вновь назначено собрание акционеров с допэмиссией в повестке дня. На этот раз собрание назначено на 19 февраля. По информации предприятия, допэмиссия будет проходить по рыночной цене.

По состоянию на 30 января, количество денег, зарезервированных для торгов на УБ, за неделю выросло на 5,5 млн. грн. и составило 24 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 4,18%, Hong Kong Hang Seng снижается на 2,86%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2-0,3%, корректируясь после вчерашнего падения.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,52%, ММВБ понижается на 0,73%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. По сообщению «Газпрома», долг «Нафтогаза» за 2013 и январь 2014 года составляет уже около \$3,3 млрд.

В течение дня будут опубликованы: индекс цен производителей в Еврозоне (12:00) и объем заказов в промышленности США (17:00).



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)	0,0358	neg	5,27	90,07	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,5907	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,33	1,00	0,03	0,95	162,74	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1097	neg	0,06	0,05	0,42	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)	2,735	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,555	2,27	0,05	0,05	0,93	0,10
Горнодобывающая промышленность							
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)	8,1	4,05	1,36	1,58	2,93	1,22
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)	0,365	0,80	0,08	0,27	0,92	0,13
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,215	neg	0,02	0,21	2,81	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5002	3,48	0,27	0,27	2,00	1,04
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,42	5,41	0,21	0,28	4,32	0,64
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	259	1,23	0,16	0,14	0,62	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	31,96	2,04	0,14	0,19	1,73	0,68
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	117	7,75	0,14	0,18	2,96	0,95
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)	17,54	3,62	0,33	0,37	2,65	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,499	3,05	0,15	0,34	2,39	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0253	0,25	0,15	4,30	neg	0,17
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1732,3333	3,03	0,41	0,43	1,88	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)	123,3333	8,75	0,44	0,43	3,03	0,37
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1128	6,20	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6955	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,178	1057,63	x	x	x	0,42
Другие отрасли							
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
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