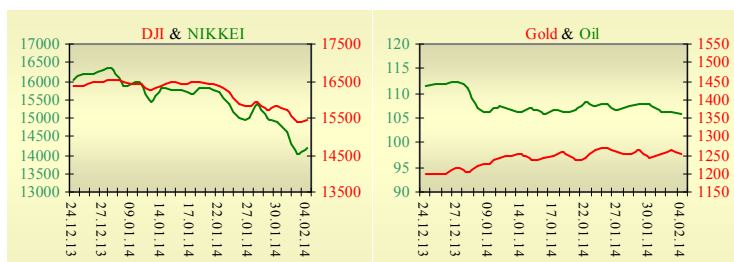


Утренний обзор фондового рынка от 05.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 445,24	0,47%
S&P 500	1 755,20	0,76%
NASDAQ comp	4 031,52	0,86%
FTSE 100	6 449,27	-0,25%
CAC 40	4 117,45	0,24%
DAX 30	9 127,91	-0,64%
Nikkei 225	14 180,38	1,23%



Последнее закрытие

Во вторник, 4 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов после нескольких дней значительного снижения. Производственные заказы в декабре снизились на 1,5%, но ожидалось еще большее снижение – на 1,8%. По мнению президента ФРБ Ричмонда, Джеффри Лэкера, набранные экономикой США в конце 2013г. хорошие темпы роста не гарантируют, что эта тенденция продолжится в будущем. Он предположил, что рост ВВП составит чуть более 2% - это нижняя граница декабрьского прогноза ФРС. При этом Лэкер ожидает, что ФРС продолжит сокращение своей стимулирующей программы, даже если фондовый рынок будет продолжать снижаться. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,47%, S&P увеличился на 0,76%, Nasdaq поднялся на 0,86%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. У 45% компаний, входящих в DJ STOXX Euro600, которые предоставили отчетность, отчеты по прибыли оказались хуже ожиданий. Оказывают давление на рынок и опасения снижения производственной активности из-за снижения темпов промышленного производства в Китае. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,64%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,24%. Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,26 и составила \$105,78/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой при незначительно выросшей активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,1% и составило 883,51.

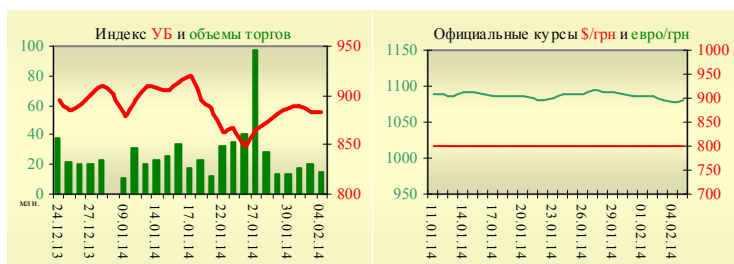
Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,04 млн. грн. Общий объем торгов – 18,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции «Укрнефти» (+4,51%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-1,94%).

Курс доллара на межбанке вырос до 8,85-8,9 грн за доллар. Объемы торгов держатся на рекордных уровнях.

Платежный баланс Украины в 2013 году сведен с профицитом \$2 млрд., тогда как в 2012 году его дефицит зафиксирован в размере \$4,2 млрд. Рост профицита был обусловлен значительными объемами размещений ценных бумаг правительства.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	883,51	0,10%	15,2



Значение на 10:02		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 318,00	-0,13%
S&P 500	1 740,60	-0,18%
NASDAQ 100	3 446,25	-0,17%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,78	-0,25%
Gold	1 250,25	-0,93%

Межбанк, кредиты	04.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,35	2,50	2,00
KIBOR (UAH)	9,11	7,00	6,00
KIBID (USD)	3,20		
KIBOR (USD)	5,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.02	
UAH/USD	8,8500 / 8,9000	
UAH/EUR	0,2497 / 0,2510	
UAH/RUB	11,9640 / 12,0355	

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,23%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,87%.

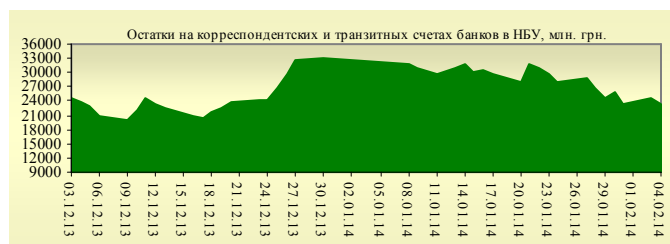
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,15-0,2%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,75%, ММВБ повышается на 0,04%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В течение дня будут опубликованы: индексы деловой активности в сфере услуг в Испании, Италии, Франции, Германии и Еврозоне в целом (10:58), розничные продажи в Еврозоне (12:00), индекс деловой активности в сфере услуг в 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)	0,0359	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)	31,44	1,01	0,03	0,95	162,76	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1106	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)	2,7348	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)	7,349	9,77	1,58	1,73	4,01	1,89
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,35	2,99	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,96	3,98	1,34	1,55	2,89	1,20
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)	0,385	0,85	0,08	0,28	0,93	0,14
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)	0,5005	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)	4,3515	5,33	0,21	0,28	4,27	0,63
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	260	1,23	0,17	0,14	0,62	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	31,3567	2,00	0,14	0,19	1,70	0,67
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)	1749	3,06	0,41	0,43	1,90	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1017	neg	0,12	1,01	6,63	0,14
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)	128,9	9,15	0,46	0,45	3,17	0,38
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1126	6,19	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6955	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,183	1087,34	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)	13,13	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1349	31,17	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