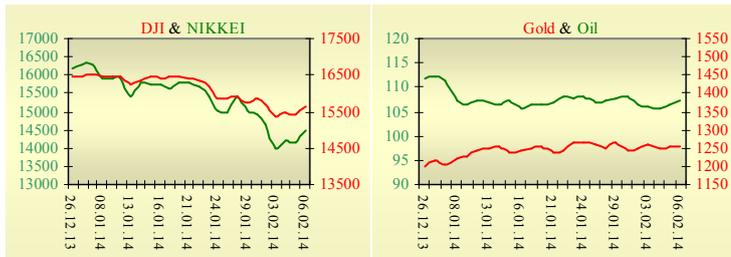
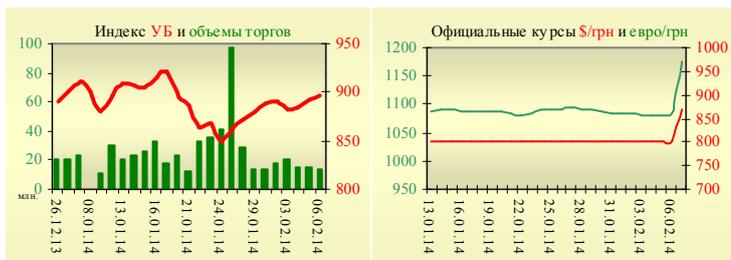


Утренний обзор фондового рынка от 07.02.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 15 628,53 | 1,22% |
| S&P 500 | 1 773,43 | 1,24% |
| NASDAQ comp | 4 057,12 | 1,14% |
| FTSE 100 | 6 558,28 | 1,55% |
| CAC 40 | 4 188,10 | 1,71% |
| DAX 30 | 9 256,58 | 1,54% |
| Nikkei 225 | 14 462,41 | 2,17% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, УАИ млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
| | 897,09 | 0,44% | 14,1 |



| Значение на 10:13 | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 15 594,00 | 0,29% |
| S&P 500 | 1 771,80 | 0,29% |
| NASDAQ 100 | 3 499,75 | 0,36% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|-------|
| Oil Brent | 107,19 | 0,88% |
| Gold | 1 256,50 | 0,16% |

| Межбанк, кредиты | 06.02 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 7,00 | 3,50 | 2,00 |
| KIBOR (UAH) | 12,75 | 8,00 | 6,00 |
| KIBID (USD) | 3,90 | | |
| KIBOR (USD) | 7,00 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 06.02 | |
| UAH/USD | 8,7800 / 8,8800 | |
| UAH/EUR | 0,2550 / 0,2562 | |
| UAH/RUB | 11,8490 / 11,9880 | |

Последнее закрытие

В четверг, 6 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 351 до 331 тыс., оказавшись лучше ожиданий аналитиков. Стоимость акций Twitter упала на 24,16% после публикации первой после IPO финансовой отчетности. Прибыль и выручка компании оказались выше ожиданий, но темпы прироста аудитории сервиса снизились, что вызвало разочарование у инвесторов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,22%, S&P увеличился на 1,24%, Nasdaq поднялся на 1,14%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. ЕЦБ ожидаемо оставил базовую процентную ставку по кредитам на уровне 0,25%. Кроме того, было принято решение оставить ставку на низких уровнях в течение длительного времени. Марио Драги отметил, что Европу ждет длительный период низкой инфляции, понижающие риски для экономики еврозоны остаются, особенно учитывая проблемы развивающихся рынков. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,55%, DAX (Германия) увеличился на 1,54%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,71%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,94 и составила \$107,19/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 0,44% и составило 897,09.

Активность инвесторов, несмотря на увеличение задепонированных для торгов на УБ денежных средств, остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,39 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,6 млн. грн. Общий объем торгов – 15,7 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции «Азовстали» (+1,51%), банка «Аваль» (+1,25%) и «Укрнефти» (+1,22%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-3,15%).

Инфляция в Украине в январе 2014 года замедлилась до 0,2% после ускорения до 0,5% в декабре, вернувшись на уровень ноября. В годовом измерении рост потребительских цен в стране остался на уровне 0,5%.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,17%, Hong Kong Hang Seng повышается на 1,08%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,3-0,4%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,79%, ММВБ повышается на 0,55%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. НБУ установил официальный курс гривны по отношению к доллару на 7 февраля на уровне 8,7080 грн/\$1. Действующий до этого официальный курс 7,9930 грн/\$1 удерживался с 9 июля 2012 года.

В течение дня будут опубликованы: данные по промпроизводству в Великобритании (11:30), Германии (13:00), уровень безработицы в США (15:30).



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) | 0,0362 | neg | 5,33 | 90,13 | neg | 0,73 |
| AZST | Азовсталь (30.09.2013) | 0,606 | neg | 0,12 | 0,85 | neg | 0,20 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.09.2013) | 31,64 | 1,01 | 0,03 | 0,95 | 162,79 | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича (30.09.2013) | 0,12 | neg | 0,06 | 0,06 | 0,46 | 0,20 |
| 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) | 2,815 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,11 |
| 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) | 6,7 | 8,91 | 1,44 | 1,59 | 3,69 | 1,72 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.06.2011) | 8,29 | 2,96 | 0,16 | 0,47 | 2,39 | 0,22 |
| SGOK | Северный ГОК (30.09.2013) | 7,8 | 3,90 | 1,31 | 1,53 | 2,84 | 1,18 |
| 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) | 0,399 | 0,88 | 0,08 | 0,28 | 0,94 | 0,14 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013) | 0,22 | neg | 0,02 | 0,21 | 2,82 | 0,07 |
| HRTR | Харьковский трубный завод (30.09.2013) | 0,5251 | 3,65 | 0,29 | 0,28 | 2,10 | 1,09 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.09.2013) | 125 | 2,75 | 0,18 | 0,38 | 2,55 | 0,46 |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2013) | 4,4095 | 5,40 | 0,21 | 0,28 | 4,31 | 0,64 |
| DNEN | Днепрэнерго (30.09.2013) | 260 | 1,23 | 0,17 | 0,14 | 0,62 | 0,26 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2013) | 32,6 | 2,08 | 0,15 | 0,20 | 1,75 | 0,69 |
| KREN | Крымэнерго (30.09.2013) | 0,9 | 3,80 | 0,06 | 0,20 | 0,75 | 0,10 |
| ZAEN | Западэнерго (30.09.2013) | 118,1333 | 7,83 | 0,14 | 0,19 | 2,98 | 0,96 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.09.2013) | 0,9 | 2,23 | 0,08 | 0,10 | 0,56 | 0,05 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.06.2013) | 0,0369 | neg | 0,17 | 3,12 | neg | 0,11 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013) | 17,29 | 3,57 | 0,32 | 0,37 | 2,62 | 0,73 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2013) | 1,499 | 3,05 | 0,15 | 0,34 | 2,39 | 0,46 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.09.2013) | 0,028 | 0,27 | 0,17 | 4,32 | neg | 0,19 |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2013) | 1784 | 3,12 | 0,42 | 0,44 | 1,94 | 0,41 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.09.2013) | 0,1018 | neg | 0,12 | 1,01 | 6,63 | 0,14 |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013) | 2,499 | 0,71 | 0,07 | 0,67 | 4,07 | 0,17 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013) | 1,26 | 4,03 | 0,14 | 0,44 | 3,65 | 0,36 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.09.2013) | 133 | 9,44 | 0,48 | 0,46 | 3,27 | 0,40 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013) | 0,1135 | 6,24 | x | x | x | 0,47 |
| FORM | Форум (30.09.2013) | 0,697 | neg | x | x | x | 0,30 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.09.2013) | 0,1724 | 1024,36 | x | x | x | 0,41 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| 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) | 0,125 | 28,88 | 0,35 | 0,66 | 2,96 | 0,43 |

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