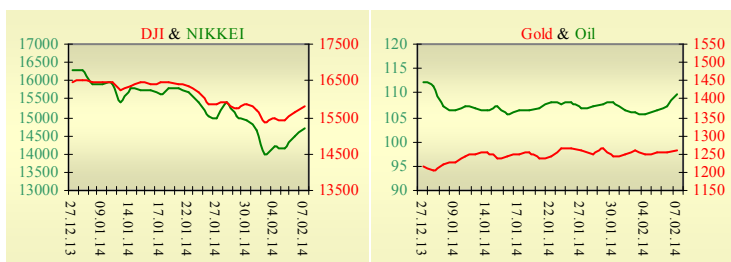
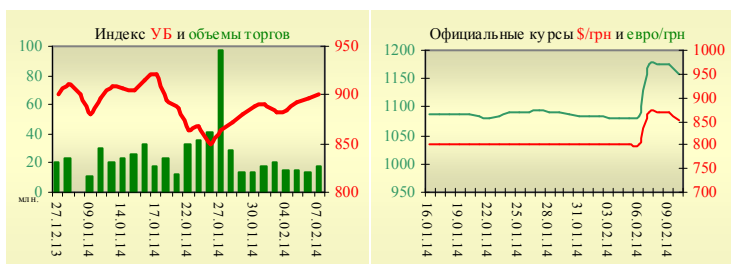


Утренний обзор фондового рынка от 10.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	15 794,08	1,06%
S&P 500	1 797,02	1,33%
NASDAQ comp	4 125,86	1,69%
FTSE 100	6 571,68	0,20%
CAC 40	4 228,18	0,96%
DAX 30	9 301,92	0,49%
Nikkei 225	14 718,34	1,77%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	900,39	0,37%	17,3



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 726,00	-0,08%
S&P 500	1 790,10	-0,19%
NASDAQ 100	3 556,25	-0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,57	2,22%
Gold	1 259,25	0,22%

Межбанк, кредиты	07.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	20,63	5,00	
KIBOR (UAH)	35,83	10,00	
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	9,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 07.02	
UAH/USD	8,5300 / 8,5400	
UAH/EUR	0,2454 / 0,2460	
UAH/RUB	11,5730 / 11,5910	

Последнее закрытие

В пятницу, 7 февраля, торги в США завершили рост основных индексов. Коэффициент безработицы снизился с 6,7% до 6,6%, в то время как изменений не ожидалось, это минимальное значение за 5 лет. Число занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на 113 тыс., значение за прошлый месяц было пересмотрено в лучшую сторону. 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. Поддержала рынок корпоративная отчетность эмитентов. ArcelorMittal (+1,1%) и Aperam (+14%) выросли в цене после публикации хороших квартальных отчетов. Некоторое давление на рынок оказывало неожиданное снижение промышленного производства в Германии на 0,6%, в то время как ожидался рост на 0,5% после увеличения на 2,4% месяцем ранее. Промышленное производство в Великобритании также оказалось ниже ожиданий. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,2%, DAX (Германия) увеличился на 0,49%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,96%. Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,38 и составила \$109,57/баррель. Это максимальный уровень в этом году.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,37% и составило 900,39. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,07 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,07 млн. грн. Общий объем торгов – 23,36 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+2,47%). В аутсайдерах были акции банка Аваль (-0,97%).

Золотовалютные резервы Украины в январе 2014 г., по предварительным данным, снизились на 12,74% (\$2,6 млрд.) по сравнению с декабрем 2013 г. до \$17,8 млрд. Это минимальный уровень с июня 2006 года. За 2013 г. в целом золотовалютные резервы НБУ сократились на 16,8%, или на \$4,13 млрд., - с \$24,546 млрд. до \$20,415 млрд.

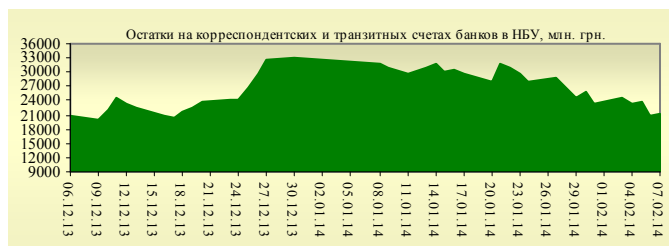
По сообщению Минфина, прогнозные выплаты Украины по обслуживанию и погашению действующих кредитов и займов в 2014 году составляют 125,5 млрд. гривен, в 2015 году увеличатся на 5,3% – до 132,2 млрд. гривен.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,77%, Hong Kong Hang Seng понижается на 0,23%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,1-0,2%. По состоянию на 09:50 РТС уменьшается на 0,21%, ММВБ повышается на 0,02%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Рейтинговое агентство снизило рейтинг Украины до преддефолтного уровня ССС. Плановой датой следующего пересмотра украинских рейтингов было 28 февраля, однако агентство сочло, что текущая ситуация в стране требует отклонения от графика публикации рейтингов. В качестве факторов, повлиявших на это решение, Fitch указывает высокий политический риск и неопределенность, существенное ухудшение финансовой гибкости и доступа к долговому рынку.



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)	0,0365	neg	5,38	90,18	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,602	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,54	1,01	0,03	0,95	162,77	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)	2,825	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,551	2,25	0,05	0,05	0,92	0,10
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,561	8,72	1,41	1,56	3,62	1,68
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,35	2,99	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,999	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)	0,39	0,86	0,08	0,28	0,93	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)	0,5002	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)	4,428	5,42	0,21	0,28	4,32	0,64
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	265	1,26	0,17	0,14	0,64	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	32,42	2,07	0,15	0,19	1,74	0,69
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	117,5	7,79	0,14	0,18	2,97	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)	0,034	neg	0,15	3,11	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	18,4	3,79	0,34	0,39	2,76	0,77
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)	1828	3,20	0,43	0,45	1,98	0,42
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)	134	9,51	0,48	0,46	3,30	0,40
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1124	6,18	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,689	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1727	1026,14	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)	13,22	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,123	28,42	0,34	0,65	2,94	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