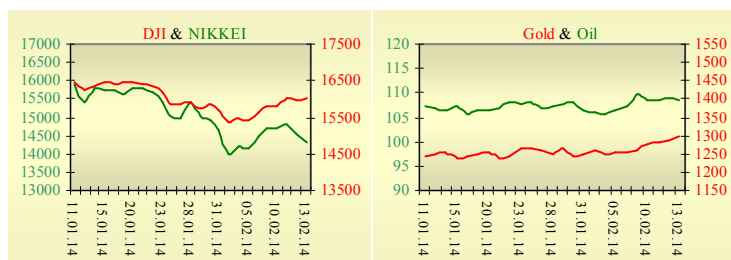


## Утренний обзор фондового рынка от 14.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 027,59	0,40%
S&P 500	1 829,83	0,58%
NASDAQ comp	4 240,67	0,94%
FTSE 100	6 659,42	-0,23%
CAC 40	4 312,80	0,17%
DAX 30	9 596,77	0,60%
Nikkei 225	14 313,03	-1,53%



### Последнее закрытие

В четверг, 13 февраля, торги в США завершили рост основных индексов, несмотря на слабое открытие. Розничные продажи неожиданно снизились на 0,4%, в то время как ожидался рост на 0,3%. Это максимальное снижение за последние десять месяцев. Данные за прошлый месяц были пересмотрены в худшую сторону. Количество первичных заявок на пособие по безработице также оказалось хуже прогнозов, увеличившись с 331 до 339 тыс. Поддержали рынок корпоративные и M&A новости. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P увеличился на 0,58%, Nasdaq поднялся на 0,94%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. По словам одного из членов правления ЕЦБ, регулятор всерьез обсуждает возможность введения отрицательной ставки по банковским депозитам. По прогнозам ЕЦБ, инфляция в еврозоне не превысит 1,1%, в то время как предыдущий прогноз был на уровне 1,5%. Снижен прогноз и на следующий год - с 1,6% до 1,4%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,23%, DAX (Германия) увеличился на 0,6%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,17%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,06 и составила \$108,73/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,63% и составило 921,95.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,47 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,54 млн. грн. Общий объем торгов - 16,06 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+2,28%). В аутсайдерах были акции Енакиевского металлургического завода (-1,1%).

По словам заместителя председателя наблюдательного совета группы компаний «ВЕТЭК» Бориса Тимонькина, НБУ готов предоставить Брокбизнесбанку 2 млрд. грн рефинансирования, из которых в среду уже выделил 1 млрд. грн, что позволит стабилизировать ситуацию в банке. По оценкам Тимонькина, для полной стабилизации работы Брокбизнесбанка необходимо около 4 млрд. гривен.

Нафтогаз принял решение ограничить одиннадцать областям Украины поставки природного газа до технологического минимума в связи с накоплением значительной задолженности.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. ВВП Германии вырос на 0,4% при ожиданиях роста на 0,3%, ВВП Франции увеличился на 0,3% при прогнозах 0,2%.

Азиатские индексы, за исключением японского, сегодня в основном растут. Японский Nikkei опустился на 1,53%, Hong Kong Hang Seng растет на 0,76%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

Российские индексы по состоянию на 09:55 в плюсе: РТС повышается на 0,08%, ММВБ увеличивается на 0,4%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуется внешнеторговый баланс за 2013 год. В 12:00 будет опубликован ВВП Еврозоны, судя по уже опубликованным данным, он будет чуть выше ожиданий, в 16:15 - данные по промышленному производству в США, в 16:55 - индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	927,76	0,63%	12,5

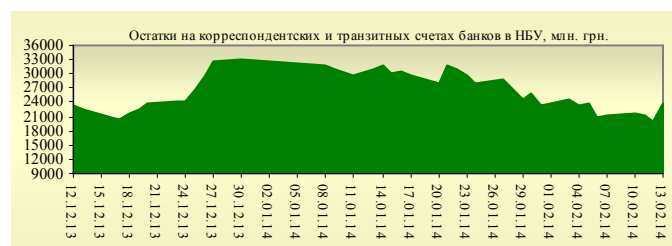


Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 961,00	-0,11%
S&P 500	1 821,10	-0,18%
NASDAQ 100	3 648,25	-0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,52	-0,25%
Gold	1 296,00	0,50%

Межбанк, кредиты	13.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	12,00	15,00	15,00
KIBOR (UAH)	19,71	25,00	25,00
KIBID (USD)	5,40		
KIBOR (USD)	7,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13.02	
UAH/USD	8,7800 / 8,8100	
UAH/EUR	0,2506 / 0,2512	
UAH/RUB	12,0030 / 12,0480	



**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)	0,0361	neg	5,32	90,12	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,619	neg	0,12	0,86	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,7	1,01	0,03	0,95	162,80	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,12	neg	0,06	0,06	0,46	0,20
<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)	2,83	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,553	2,26	0,05	0,05	0,93	0,10
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,349	9,77	1,58	1,73	4,01	1,89
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,425	3,01	0,16	0,47	2,40	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,775	3,89	1,31	1,52	2,83	1,17
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,61	neg	0,10	0,51	1,08	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,37	0,81	0,08	0,28	0,92	0,13
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2295	neg	0,03	0,21	2,84	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,5765	4,01	0,32	0,31	2,30	1,20
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,6267	5,66	0,22	0,29	4,47	0,67
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	280	1,33	0,18	0,15	0,68	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	32,3675	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)	121	8,02	0,14	0,19	3,03	0,98
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)	0,0339	neg	0,15	3,11	neg	0,10
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	18,5	3,81	0,35	0,39	2,78	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,488	3,03	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,028	0,27	0,17	4,32	neg	0,19
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1882	3,29	0,44	0,47	2,04	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,0957	neg	0,11	1,00	6,58	0,13
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)	1,25	4,00	0,14	0,44	3,64	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	153,7909	10,91	0,55	0,53	3,80	0,46
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1138	6,26	x	x	x	0,47
FORM	Форум (30.09.2013)	0,689	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1684	1000,59	x	x	x	0,40
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,75	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](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)