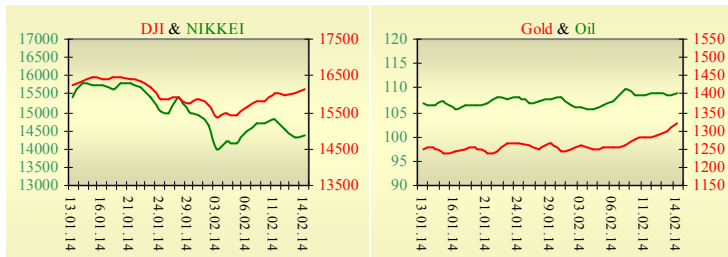
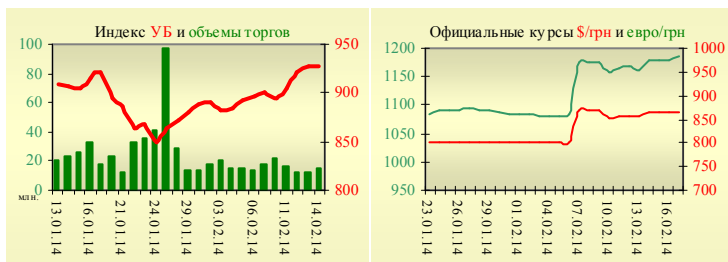


Утренний обзор фондового рынка от 17.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 154,39	0,79%
S&P 500	1 838,63	0,48%
NASDAQ comp	4 244,03	0,08%
FTSE 100	6 663,62	0,06%
CAC 40	4 340,14	0,63%
DAX 30	9 662,40	0,68%
Nikkei 225	14 393,11	0,56%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	927,37	-0,04%	15,7



Значение на 10:03		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 138,00	0,07%
S&P 500	1 836,00	0,05%
NASDAQ 100	3 665,50	0,12%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,08	0,52%
Gold	1 320,00	1,85%

Межбанк, кредиты	14.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	10,50	2,00	2,00
KIBOR (UAH)	16,63	6,00	6,00
KIBID (USD)	4,30		
KIBOR (USD)	7,40		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 14.02	
UAH/USD	8,8000 / 8,8200	
UAH/EUR	0,2499 / 0,2509	
UAH/RUB	12,0595 / 12,0905	

Последнее закрытие

В пятницу, 14 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на слабые макроэкономические данные. Промышленное производство неожиданно снизилось на 0,3%, в то время как ожидался рост на те же 0,3%. Это худшее значение с мая 2009 года. Использование производственных мощностей также снизилось, в то время как ожидался их рост. Поддержку рынку оказал рост индекса потребительских настроений от Мичиганского университета. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,79%, S&P увеличился на 0,48%, Nasdaq поднялся на 0,08%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Рост ВВП Еврозоны оказался лучше ожиданий. ВВП Германии вырос на 0,4% при ожиданиях роста на 0,3%. ВВП Франции увеличился на 0,3% при прогнозах 0,2%. В Германии лучше ожиданий оказался экспорт, во Франции помимо экспорта – внутренний спрос и инвестиции. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,06%, DAX (Германия) увеличился на 0,68%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,63%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,56 и составила \$109,08/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 понизилось на 0,04% и составило 927,37.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,67 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,1 млн. грн. Общий объем торгов – 18,87 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+1,71%) и Донбассэнерго (+1,18%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-3,19%).

Доходность суверенных еврооблигаций Украина-14 по итогам торгов в четверг приблизилась к очередному психологическому барьеру 20% годовых.

Приток прямых иностранных инвестиций в Украину в 2013 году составил \$2,86 млрд. по сравнению с \$4,13 млрд. годом ранее. Иностранные инвесторы вложили в минувшем году в украинскую экономику \$5,677 млрд. (годом ранее – \$6,013 млрд), но одновременно изъяли \$2,845 млрд. (\$1,256 млрд).

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

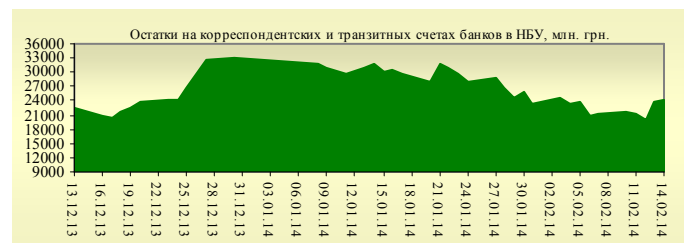
Азиатские индексы сегодня в основном растут. Предварительный рост ВВП Японии (+0,3%) оказался хуже ожиданий инвесторов (0,7%). Японский Nikkei поднялся на 0,56%, Hong Kong Hang Seng растет на 1,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

Российские индексы по состоянию на 09:45 в плюсе: РТС повышается на 0,59%, ММВБ увеличивается на 0,8%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине будут опубликованы объемы выполнения строительных работ и обороты розничной торговли в январе.



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)	0,0363	neg	5,35	90,15	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,602	neg	0,12	0,85	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	31,25	1,00	0,03	0,95	162,73	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1101	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)	2,7945	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,559	2,28	0,05	0,05	0,94	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)	8,3	2,97	0,16	0,47	2,39	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,899	3,95	1,33	1,54	2,87	1,19
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,61	neg	0,10	0,51	1,08	0,13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,45	0,99	0,09	0,29	0,97	0,16
Трубная промышленность							
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
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	93	2,05	0,13	0,34	2,24	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,5717	5,60	0,22	0,29	4,43	0,66
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	261	1,24	0,17	0,14	0,63	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	33,05	2,11	0,15	0,20	1,77	0,70
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)	0,037	neg	0,17	3,12	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	18,0167	3,71	0,34	0,38	2,71	0,76
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4935	3,04	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0242	0,24	0,14	4,30	neg	0,16
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1958	3,42	0,46	0,48	2,12	0,45
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)	2,4985	0,71	0,07	0,67	4,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,245	3,99	0,14	0,43	3,63	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	154,1	10,93	0,55	0,54	3,81	0,46
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1145	6,29	x	x	x	0,48
FORM	Форум (30.09.2013)	0,68	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,164	974,45	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,1	neg	0,05	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1251	28,91	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