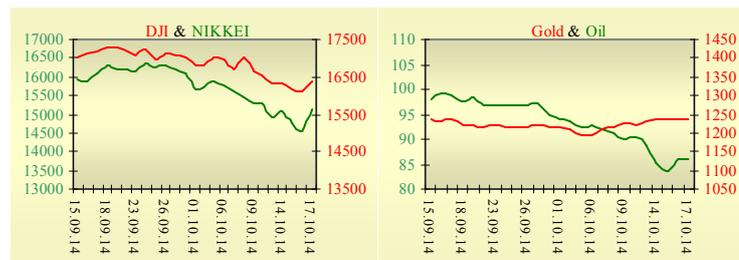
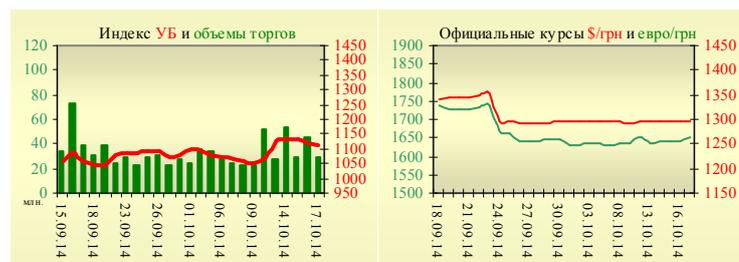


Утренний обзор фондового рынка от 20.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 380,41	1,63%
S&P 500	1 886,76	1,29%
NASDAQ comp	4 258,44	0,97%
FTSE 100	6 310,29	1,85%
CAC 40	4 033,18	2,92%
DAX 30	8 850,27	3,12%
Nikkei 225	15 111,23	3,98%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 109,24	-1,07%	30



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 367,00	0,35%
S&P 500	1 888,40	0,39%
NASDAQ 100	3 822,00	0,47%

Товарные рынки		
Oil Brent	86,16	0,40%
Gold	1 234,25	-0,28%

Межбанк, кредиты	17.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,00	4,50	9,00
KIBOR (UAH)	12,75	8,75	16,00
KIBID (USD)	8,00		
KIBOR (USD)	10,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17.10	
UAH/USD	12,9600 / 13,1000	
UAH/EUR	16,6200 / 16,7600	
UAH/RUB	0,3160 / 0,3210	

Последнее закрытие

В пятницу, 17 октября, торги в США завершили рост основных индексов. Впрочем, несмотря на рост индексов в последний день, по итогам недели вновь наблюдалось снижение. Индексы снижаются четвертую неделю подряд. Поводом для пятничного роста стала неплохая макроэкономическая статистика и отчетность эмитентов. Так, индекс потребительского доверия от Мичиганского университета вырос с 84,6 до 86,4. Число выданных разрешений на строительство новых домов и число закладок новых домов по итогам сентября также выросли. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,63%, S&P увеличился на 1,29%, Nasdaq поднялся на 0,97%. Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Представители ЕЦБ предупредили правительства стран еврозоны о рисках того, что восстановление экономики региона может замедлиться, если государства не ускорят принятие меры для поддержки экономик. ЕЦБ прогнозирует слабый рост ВВП региона в этом году - на 0,9% и не ожидает, что инфляция вернется к целевому показателю (2%) ранее 2017 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,85%, DAX (Германия) увеличился на 3,12%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,92%. Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,34 и составила \$86,16/баррель.

В Украине

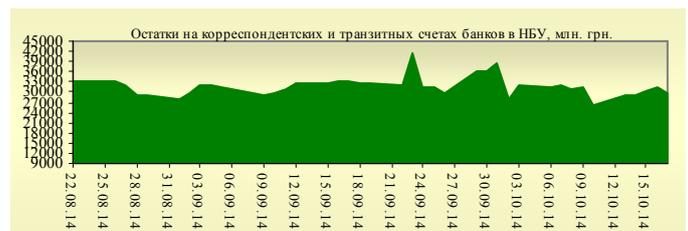
Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,07% и составило 1109,24. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,15 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,38 млн. грн. Общий объем торгов - 32,33 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Алчевского металлургического комбината (+2,85%) и Укрнефти (+2,06%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-3,79%). По словам Президента Украины Петра Порошенко на переговорах в Милане были согласованы основные параметры нового газового контракта для Украины. Сейчас завершаются переговоры по поводу источников покрытия дефицита необходимых средств для финансирования контракта. Промышленное производство в Украине в сентябре 2014 года снизилось на 16,6% по сравнению с сентябрем 2013 года, тогда как в августе падение составило 21,4%, июле - 12,1%, июне - 5%. В Донецкой области промпроизводство упало на 59,5%, а в Луганской рухнуло на 85%, хотя показатели по объемам областям могут быть уточнены. Госстат отмечает, по итогам девяти месяцев 2014 года спад производства в целом по Украине ускорился до 8,6% по сравнению с 7,8% по итогам восьми месяцев и 5,8% по итогам семи месяцев.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 3,98%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,49%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4-0,55%. По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,12%, ММВБ увеличивается на 0,63%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. По сообщению Укрнефти, сегодня (20/10/2014) дата составления перечня лиц, имеющих право на дивиденды. Выплата дивидендов осуществляется в срок с 20/10/2014 по 10/04/2015.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,025	neg	0,08	3,77	13,65	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2014)	0,6774	0,67	0,14	0,14	6,85	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,12	neg	0,02	0,07	3,29	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2014)	0,22	neg	0,10	0,10	19,30	0,35
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,055	neg	0,05	-0,03	-32,13	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,535	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,433	neg	0,05	0,05	5,95	0,08
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,7	4,45	1,46	1,46	2,80	1,00
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	17,005	neg	0,32	1,14	2,82	4,35
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7,988	4,60	1,36	1,59	2,11	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,776	1,06	0,13	0,56	1,46	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,391	neg	0,12	0,29	2,50	0,20
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3098	2,33	0,04	0,35	2,07	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,5	8,67	0,65	0,65	2,19	0,97
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,539	20,36	0,37	0,47	8,17	1,14
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	3,85	27,80	0,32	0,44	5,52	1,33
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,52	0,16	0,16	1,85	0,33
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	0,95	12,93	0,11	0,10	2,10	0,50
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	800	5,05	0,50	0,55	2,54	0,78
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	109,985	neg	0,04	0,06	2,13	0,46
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	30,03	1,03	0,12	0,26	1,37	0,42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	7,496	neg	0,10	0,22	1,73	0,36
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,45	3,89	0,10	0,08	0,95	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,21	14,47	0,16	0,15	1,64	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	2	neg	0,22	0,36	3,48	0,26
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2,11	neg	0,12	0,26	3,35	0,24
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,02	neg	0,09	0,11	1,17	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,05	25,73	0,12	0,38	4,94	0,45
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,65	neg	0,12	0,26	1,56	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	3,05	0,16	0,20	1,31	0,13
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,5	neg	0,31	0,31	6,59	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	169,5	24,15	0,21	0,33	3,57	1,60
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,5	9,96	0,07	0,28	6,04	0,69
ZHEN	Житомироблэнерго (30.06.2014)	1,81	neg	0,16	0,19	1,48	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,5	1,59	0,20	0,46	2,40	0,59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,095	neg	0,23	2,20	5,76	0,40
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	14,39	18,10	0,45	0,61	neg	0,63
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,249	6,43	0,13	0,64	3,12	0,35
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,044	neg	0,24	4,05	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2314	2,36	0,51	0,50	1,12	0,45
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,2149	1,09	0,51	0,51	0,44	0,30
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	6	neg	0,80	4,95	neg	0,51

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	1,168	neg	0,40	1,60	64,16	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	352,68	16,95	0,82	0,81	6,56	1,00
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1243	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,136	188,35	x	x	x	0,29
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	36	0,95	0,15	0,17	0,66	0,28
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	23,9	neg	0,19	9,63	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	8,449	10,41	2,64	0,31	1,04	2,36
STIR	Стирол (31.03.2014)	9,3967	neg	0,10	2,91	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (30.06.2014)	0,19	neg	0,59	0,59	6,98	1,64
UTLM	Укртелеком (30.06.2014)	0,2088	24,69	0,61	0,99	3,95	0,65
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,75	neg	1,87	3,38	11,61	neg

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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