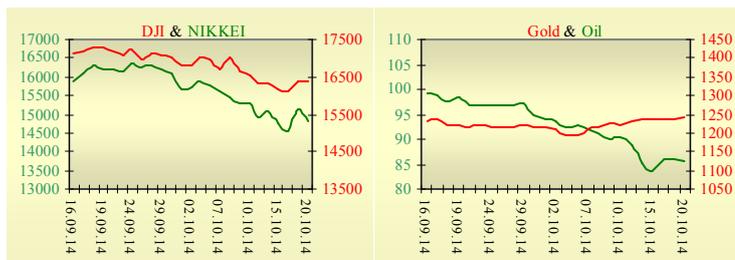


Утренний обзор фондового рынка от 21.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 399,67	0,12%
S&P 500	1 904,01	0,91%
NASDAQ comp	4 316,07	1,35%
FTSE 100	6 267,07	-0,68%
CAC 40	3 991,24	-1,04%
DAX 30	8 717,76	-1,50%
Nikkei 225	14 804,28	-2,03%



Последнее закрытие

В понедельник, 20 октября, торги в США завершились ростом основных индексов. Глава ФРБ Далласа Ричард Фишер заявил в понедельник, что поддержит планы по сворачиванию ФРС программы выкупа облигаций в ходе встречи на следующей неделе, несмотря на недавнюю волатильность рынка. Он отметил, что базовая экономика чувствует себя хорошо, таким образом, завершать QE необходимо. В данный момент ни восходящего, ни нисходящего давления на инфляцию не отмечено, добавил он. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,12%, S&P увеличился на 0,91%, Nasdaq поднялся на 1,35%.

Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. В Евросоюзе полагают, что промежуточное соглашение между Украиной и Россией по газу является одним из ключевых факторов в вопросе обеспечения поставок газа в Европу предстоящей зимой. Комментируя в программе BBC прогнозы МВФ и Организации экономического сотрудничества и развития, глава Европейской комиссии Жозе Мануэль Баррозу заявил, Еврозоне не грозит новый экономический спад, несмотря на то, что подъем остановился во втором квартале 2014 года. При этом пессимистические прогнозы относительно темпов роста экономики Германии, крупнейшей в Евросоюзе, вызывают негативные ожидания для ЕС в целом. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,68%, DAX (Германия) уменьшился на 1,5%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,04%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,76 и составила \$85,4/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,7% и составило 1101,45.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,25 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,23 млн. грн. Общий объем торгов – 34,43 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+2,76%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-5,81%).

По состоянию на 16 октября, количество денежных средств, зарезервированных в РЦ для обеспечения выполнения договоров на УБ, уменьшилось за неделю на 13,6 млн. до 19,58 млн. грн.

Президент Украины Петр Порошенко заявил, что этой зимой Украина будет обеспечена газом, а цена за тысячу кубометров российского газа до 31 марта 2015 года составит \$385.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Рост ВВП Китая за третий квартал составил 7,3% в то время как ожидалось значение 7,2%. Промышленное производство в стране в сентябре увеличилось на 8% по итогам года. Японский Nikkei понизился на 2,03%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,2%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,4-0,5%

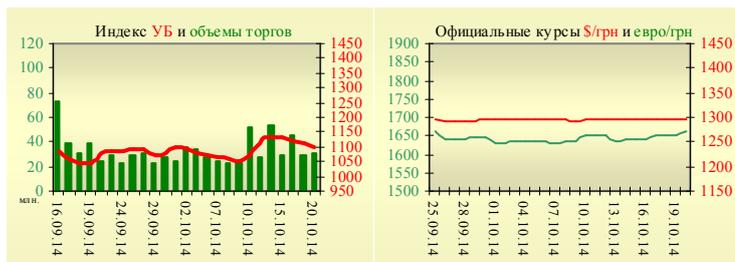
По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,9%, ММВБ уменьшается на 0,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня состоится очередной раунд переговоров по поставкам газа. Представители ЕК и украинской стороны достигли согласия, что результатом сегодняшних переговоров должно стать промежуточное соглашение, которое будет гарантировать поставки газа в Украину и стабильность его транзита в страны ЕС этой зимой.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 101,45	-0,70%	31,2



Значение на 9:50		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 247,00	-0,52%
S&P 500	1 890,60	-0,49%
NASDAQ 100	3 850,50	-0,40%

Товарные рынки		
Oil Brent	85,40	-0,88%
Gold	1 244,50	0,83%

Межбанк, кредиты	20.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,38	4,50	9,00
KIBOR (UAH)	12,63	8,75	16,00
KIBID (USD)	7,75		
KIBOR (USD)	11,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.10	
UAH/USD	12,9600 / 13,1100	
UAH/EUR	16,5500 / 16,7400	
UAH/RUB	0,3160 / 0,3200	

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)	0,0252	neg	0,08	3,77	13,65	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2014)	0,672	0,66	0,13	0,13	6,80	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,41	neg	0,02	0,07	3,30	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)	2,494	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,449	neg	0,05	0,05	6,18	0,09
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)	0,775	1,06	0,13	0,56	1,46	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,3705	neg	0,11	0,28	2,44	0,19
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3	2,26	0,04	0,35	2,06	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)	7,508	20,27	0,37	0,47	8,15	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)	801	5,06	0,50	0,55	2,54	0,78
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	114,98	neg	0,04	0,06	2,19	0,48
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	30,8	1,06	0,13	0,26	1,39	0,43
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)	162	23,08	0,20	0,32	3,47	1,53
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	17,61	0,44	0,60	neg	0,61
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,249	6,43	0,13	0,64	3,12	0,35
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0429	neg	0,24	4,04	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2327,6	2,38	0,51	0,50	1,12	0,45
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1997	1,01	0,48	0,47	0,41	0,28
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,002	neg	0,67	4,82	neg	0,42

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)	332,5583	15,98	0,78	0,77	6,18	0,95
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1238	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)	9,4	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)	0,2	23,65	0,59	0,97	3,85	0,63
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