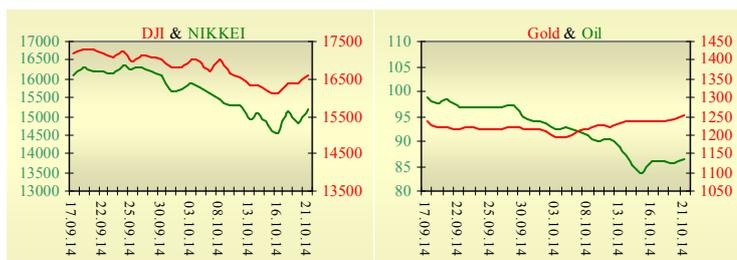
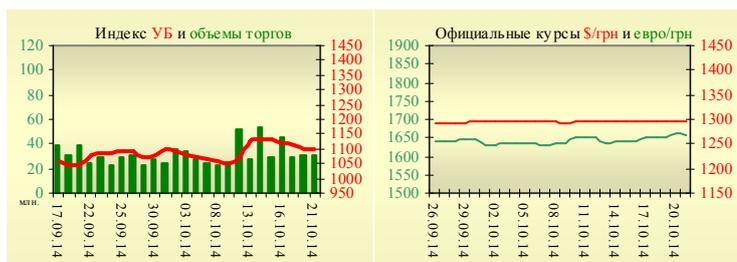


Утренний обзор фондового рынка от 22.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 614,81	1,31%
S&P 500	1 941,28	1,96%
NASDAQ comp	4 419,48	2,40%
FTSE 100	6 372,33	1,68%
CAC 40	4 081,24	2,25%
DAX 30	8 886,96	1,94%
Nikkei 225	15 195,77	2,64%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 095,49	-0,54%	30,7



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 547,00	0,00%
S&P 500	1 936,60	-0,07%
NASDAQ 100	3 970,50	-0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	86,22	0,96%
Gold	1 250,25	0,46%

Межбанк, кредиты	21.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,86	4,50	9,00
KIBOR (UAH)	12,29	8,75	16,00
KIBID (USD)	7,75		
KIBOR (USD)	11,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21.10	
UAH/USD	12,9600 / 13,1100	
UAH/EUR	16,5110 / 16,7021	
UAH/RUB	0,3120 / 0,3200	

Последнее закрытие

Во вторник, 21 октября, торги в США завершились ростом основных индексов. Корпоративная отчетность пока радует инвесторов из отчитавшихся компаний, более ¼ превысили ожидания по прибыли. Так, выручка Apple выросла на 12%, прибыль значительно превысила прогнозы аналитиков. Поддержала рынок и неплохая макроэкономическая статистика. Продажи на вторичном рынке жилья неожиданно выросли на 2,4%, до годового уровня 5,17 млн. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,31%, S&P увеличился на 1,96%, Nasdaq поднялся на 2,4%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Новый состав Европейской комиссии во главе с локсембуржцем Жан-Клодом Юнкером полностью прошел индивидуальные слушания в комитетах Европарламента и будет утвержден на пленарной сессии в Страсбурге. Таким образом, несмотря на задержку, связанную с перестановками, новая Еврокомиссия сможет приступить к работе, как и планировалось, с 1 ноября. Согласно пересмотренным данным Статистического управления Европейского союза (Eurostat), госдолг стран еврозоны увеличился в прошлом году до 90,9% ВВП с 89% ВВП годом ранее. Для 28 стран ЕС этот показатель поднялся с 83,5% до 85,4%. В 16 из 28 стран ЕС госдолг был выше максимально допустимых 60% ВВП. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,68%, DAX (Германия) увеличился на 1,94%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,25%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,82 и составила \$86,22/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,54% и составило 1095,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,09 млн. грн. Общий объем торгов – 39,84 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Азовстали (+3,87%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-15,8%).

Украина по итогам работы металлургических предприятий в сентябре 2014 года сократила производство стали на 37% по сравнению с сентябрем 2013 года – до 1,7 млн. тонн, опустившись с 11-го на 12-е место в рейтинге 65 стран - основных мировых производителей этой продукции

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

ЕС, РФ и Украина на переговорах в Брюсселе согласовали, что Нафтогаз Украины до конца октября 2014 года погасит Газпрому \$1,45 млрд. долга, еще \$1,65 млрд. выплатит до конца текущего года.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 2,64%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,23%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,22%, ММВБ уменьшается на 0,05%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будут опубликованы результаты работы предприятий сферы услуг в Украине за сентябрь. В США будут опубликованы данные по инфляции за сентябрь.



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)	0,7003	0,69	0,14	0,14	7,08	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,9	neg	0,02	0,07	3,32	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2014)	0,2023	neg	0,09	0,09	17,75	0,32
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)	2,42	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,45	neg	0,05	0,05	6,19	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)	7,616	4,38	1,29	1,53	2,02	1,05
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)	0,373	neg	0,11	0,28	2,45	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)	0,48	8,33	0,62	0,62	2,10	0,94
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,5328	20,34	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)	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)	30,5	1,05	0,13	0,26	1,38	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)	1,1	neg	0,34	0,33	10,19	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)	0,099	neg	0,23	2,21	5,78	0,42
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,97	17,57	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)	2394	2,44	0,53	0,52	1,16	0,46
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)	1,184	neg	0,40	1,60	64,38	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	280,3375	13,47	0,65	0,64	5,19	0,80
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,123	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,14	193,89	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)	9,39	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)	0,1999	23,64	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