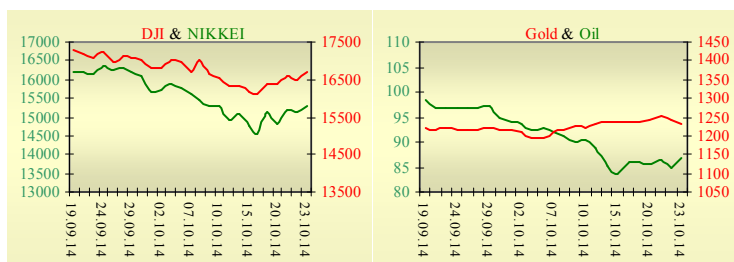


Утренний обзор фондового рынка от 24.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 677,90	1,32%
S&P 500	1 950,82	1,23%
NASDAQ comp	4 452,79	1,60%
FTSE 100	6 419,15	0,30%
CAC 40	4 157,68	1,28%
DAX 30	9 047,31	1,20%
Nikkei 225	15 291,64	1,01%



Последнее закрытие

В четверг, 23 октября, торги в США завершили рост основных индексов. Количество заявок на пособие по безработице выросло с 266 до 283 тыс. при ожиданиях 282 тыс. Несмотря на рост, количество заявок остается довольно низким. Индекс производственной активности также оказался ниже ожиданий, уменьшившись с 57,5 до 56,2. Поддержали рынок неплохие корпоративные отчеты и выросший с 0,2% до 0,8% индекс опережающих индикаторов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,32%, S&P увеличился на 1,23%, Nasdaq поднялся на 1,6%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Индекс производственной активности еврозоны повысился с 50,3 до 50,7, оказалось снижения показателя. Индекс деловой активности в секторе услуг также оказался выше прогнозов. Европейский парламент поддержал проект регулирования ЕС, предполагающий продление на один год – до 31 декабря 2015 года – действия автономных торговых мер в отношении Украины. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,3%, DAX (Германия) увеличился на 1,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,28%. Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,12 и составила \$86,83/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,45% и составило 1107,1.

Объем торгов акциями на рынке составил 3,95 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,33 млн. грн. Общий объем торгов – 31,33 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций банка «Аваль» (-0,16%). Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,11%) после того как стало известно, что компания в январе-сентябре 2014 года увеличила чистую прибыль на 12,4% (на 80,244 млн. грн) – до 724,905 млн. грн, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом чистый доход Донбассэнерго уменьшился на 7,1% – до 3,715 млрд. грн.

Горно-металлургический холдинг «Метинвест» предложил держателям своих еврооблигаций на \$500 млн с погашением 20 мая 2015 года получить в указанную дату 20% основной суммы долга, обменяв оставшуюся на новые еврооблигации с погашением 24 ноября 2017 года. купонная ставка новых еврооблигаций будет повышена с 10,25% годовых до 10,50% годовых, а согласившиеся на обмен до 31 октября собственники еврооблигаций дополнительно получат вознаграждение в размере 1%.

Премаркет

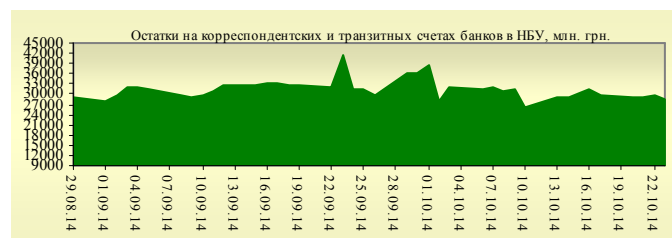
Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 1,01%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,37%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,15-0,3%.

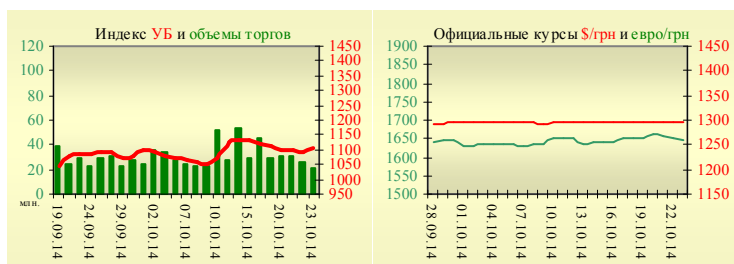
По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,42%, ММВБ уменьшается на 0,2%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории при невысоких объемах торгов. В последний торговый день перед выборами инвесторы будут соблюдать осторожность. Возможны отдельные торговые идеи в случае публикации неожиданных квартальных отчетов эмитентов.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 107,10	1,45%	21



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 585,00	-0,17%
S&P 500	1 940,10	-0,31%
NASDAQ 100	3 991,25	-0,35%

Товарные рынки		
Oil Brent	86,83	2,50%
Gold	1 232,75	-0,88%

Межбанк, кредиты	23.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,38	4,50	9,00
KIBOR (UAH)	10,88	8,75	16,00
KIBID (USD)	7,50		
KIBOR (USD)	10,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23.10	
UAH/USD	12,9600 / 13,1100	
UAH/EUR	16,4000 / 16,6000	
UAH/RUB	0,3110 / 0,3150	

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)	0,0257	neg	0,08	3,77	14,96	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2014)	0,719	0,71	0,14	0,14	3,90	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	29,3	neg	0,02	0,08	3,30	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2014)	0,2499	neg	0,11	0,11	2,25	0,40
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0578	neg	0,05	-0,03	-29,84	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,633	neg	0,07	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,469	neg	0,05	0,05	neg	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,6	4,40	1,44	1,44	4,72	0,99
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	17,5	neg	0,33	1,15	3,59	4,47
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,55	4,92	1,45	1,64	2,17	1,18
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,774	1,06	0,13	0,56	1,45	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,375	neg	0,11	0,28	17,24	0,19
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,349	2,62	0,05	0,35	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,5598	9,71	0,73	0,73	2,89	1,09
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,595	20,51	0,37	0,47	19,29	1,15
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	3,85	27,80	0,32	0,44	6,04	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	2,75	0,50
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	810	5,12	0,50	0,56	10,03	0,79
DNON	Днепрооблэнерго (30.06.2014)	114,98	neg	0,04	0,06	2,63	0,48
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	31,69	1,09	0,13	0,27	2,17	0,45
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	1,53	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,21	14,47	0,16	0,15	2,88	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	2	neg	0,22	0,36	8,10	0,26
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,1	neg	0,34	0,33	8,39	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2,11	neg	0,12	0,26	4,15	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	7,27	0,45
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,65	neg	0,12	0,26	2,18	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	8,61	1,53
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,5	9,96	0,07	0,28	10,29	0,69
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,8165	13,46	0,16	0,19	0,87	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,5	1,59	0,20	0,46	3,68	0,59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0968	neg	0,23	2,21	9,12	0,41
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	14,23	17,90	0,44	0,61	neg	0,62
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,298	6,68	0,13	0,64	3,15	0,36
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,042	neg	0,23	4,03	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2388	2,44	0,53	0,52	2,24	0,46
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1799	0,91	0,43	0,43	1,07	0,25
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,055	neg	0,68	4,83	neg	0,43

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	1,2173	neg	0,72	2,80	5,58	0,41
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	271,875	13,07	0,63	0,62	6,60	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1226	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1398	193,62	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	7,24	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