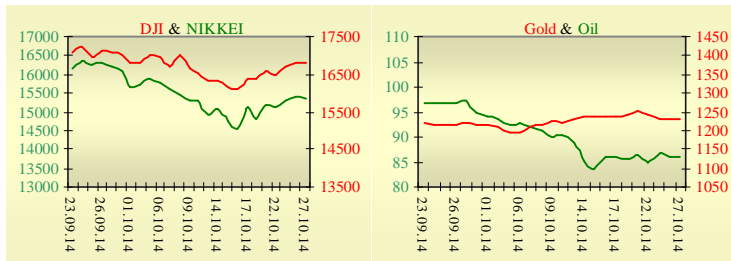
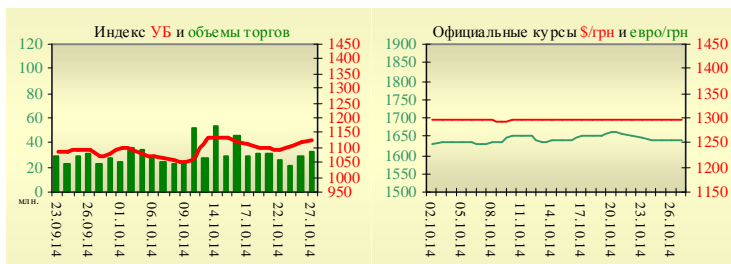


**Утренний обзор фондового рынка от 28.10.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 817,94	0,07%
<b>S&amp;P 500</b>	1 961,63	-0,15%
<b>NASDAQ comp</b>	4 485,93	0,05%
<b>FTSE 100</b>	6 363,46	-0,40%
<b>CAC 40</b>	4 096,74	-0,78%
<b>DAX 30</b>	8 902,61	-0,95%
<b>Nikkei 225</b>	15 329,91	-0,38%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 126,66	0,98%	33



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 800,00	0,26%
<b>S&amp;P 500</b>	1 963,10	0,31%
<b>NASDAQ 100</b>	4 052,25	0,35%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	85,83	-0,35%
<b>Gold</b>	1 228,75	-0,32%

Межбанк, кредиты	27.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	7,13	4,50	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	10,75	9,75	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	7,50		
<b>KIBOR (USD)</b>	10,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27.10	
<b>UAH/USD</b>	12,9800 / 13,1300	
<b>UAH/EUR</b>	16,4600 / 16,6500	
<b>UAH/RUB</b>	0,3070 / 0,3110	

**Последнее закрытие**

В понедельник, 27 октября, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов, после самого динамичного недельного роста с января 2013 года. Незавершенные продажи на рынке недвижимости США выросли в сентябре с -1% до 0,3%, по сравнению с аналогичным месяцем в прошлом году. Экономисты ожидали роста показателя до 0,5%. Незавершенные продажи на рынке недвижимости укрепились с 104,7 пункта до 105 пункта в сентябре по сравнению с августом. Такие данные указывают на высокую степень активности на рынке недвижимости США, не смотря на то, что рост показателя оказался не таким сильным, как ожидалось. Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг США достиг 57,3 в октябре по сравнению с 58,9 в сентябре. Он сигнализирует о самом медленном темпе роста активности в течение шести месяцев. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,07%, S&P уменьшился на 0,15%, Nasdaq поднялся на 0,05%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. На настроения инвесторов продолжают влиять результаты стресс-тестов банков, а также действия ЕЦБ по стимулированию экономики. На минувшей неделе Европейский центральный банк купил обеспеченные активами облигации банков объемом 1,7 млрд. евро. ЕЦБ намерен использовать рынок ипотечных облигаций еврозоны, объем которого составляет \$3,3 трлн, для стимулирования экономического роста в регионе. Деловая активность в Германии упала до минимума с декабря 2012 года. Индекс деловой активности Ifo, снизился шестой раз подряд с 104,7 до 103,2 пункта. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,40%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,78%, DAX (Германия) уменьшился на 0,95%. Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,30 и составила \$85,83/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,98% и составило 1126,66. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 35,5 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+3,40%). В аутсайдерах были акции Укрнефти (-2,74%). Реальная заработная плата в Украине (без учета АПК и Севастополя) в сентябре 2014 года снизилась на 11,4% по сравнению с сентябрем 2013 года, тогда как по сравнению с предыдущим месяцем текущего года выросла на 0,3%. Задолженность по зарплате в сентябре-2014 по сравнению с сентябрем-2013 увеличилась на 36,5% и к 1 октября составила 1,928 млрд. грн.

**Премаркет**

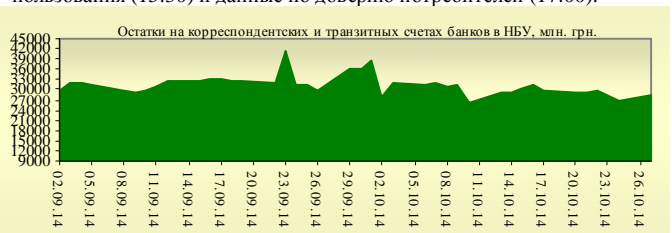
Внешний фон при открытии нейтральный. По результатам обработки 84,49% протоколов прошедших 26 октября внеочередных выборов в Верховную Раду Украины по общегосударственному многомандатному избирательному округу по-прежнему проходят пять партий. Партия "Народный фронт" по-прежнему лидирует с 22,03% голосов избирателей, незначительно отстает от нее партия "Блок Петра Порошенко" с 21,67% голосов. Партия "Объединение "Самопомич" собрала 10,94% голосов избирателей, партия "Оппозиционный блок" – 9,46%, Радикальная партия Олега Ляшко – 7,47% и Всеукраинское объединение "Батькивщина" – 5,7%. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,38%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,78%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,26% – 0,35%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,03%, ММВБ растет на 0,44%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В США публикуют базовые заказы на товары длительного пользования (15:30) и данные по доверию потребителей (17:00).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,026	neg	0,08	3,77	14,96	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7604	0,77	0,15	0,13	3,48	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	29,39	neg	0,02	0,08	3,31	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2499	neg	0,11	0,08	7,54	0,20
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0577	neg	0,05	-0,03	-29,92	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,669	neg	0,07	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,455	neg	0,05	0,05	neg	0,09
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,3067	4,23	1,39	1,39	4,54	0,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,9575	neg	0,32	1,14	3,56	4,33
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,55	4,92	1,45	1,64	2,17	1,18
<b>Шахты</b>							
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)	0,45	neg	0,13	0,30	18,60	0,23
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,33	2,48	0,05	0,35	2,50	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,5649	11,02	0,72	0,65	2,13	0,89
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,729	15,86	0,38	0,36	2,50	1,11
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	3,85	12,26	0,31	0,39	2,55	1,20
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,43	0,16	0,16	1,66	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2014)	1	5,42	0,11	0,11	1,73	0,49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	789	4,98	0,49	0,54	9,80	0,77
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	129,98	neg	0,05	0,07	0,98	0,54
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	34,24	1,32	0,15	0,28	1,00	0,45
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	7,496	neg	0,10	0,22	1,73	0,36
HAON	Харківобленерго (30.09.2014)	1,45	1,89	0,10	0,07	0,64	0,16
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2014)	1,21	8,02	0,16	0,13	0,76	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2	neg	0,21	0,37	1,54	0,27
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	1,1	neg	0,33	0,32	3,55	0,47
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 (30.09.2014)	1,05	9,71	0,11	0,36	4,95	0,43
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,65	9,94	0,12	0,26	1,05	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	3,05	0,16	0,20	1,31	0,13
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,57	neg	0,35	0,35	7,52	0,40
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	162,5	25,45	0,19	0,35	2,00	1,43
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,825	13,53	0,16	0,25	1,15	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,5	1,84	0,19	0,44	2,09	0,56
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0969	neg	0,23	2,21	9,12	0,41
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	14,195	17,86	0,44	0,61	neg	0,62
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,177	6,06	0,12	0,63	3,09	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,042	neg	0,23	4,03	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2358	0,65	0,49	0,47	0,56	0,46
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,18	neg	0,47	0,47	0,46	0,25
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,8	neg	0,78	4,92	neg	0,49

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	1,2173	neg	0,72	2,47	4,93	0,47
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	265,9	76,06	0,60	0,59	3,54	0,79
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1243	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,147	203,59	x	x	x	0,31
<b>Другие отрасли</b>							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	36	0,95	0,15	0,17	0,66	0,28
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	20,175	neg	0,16	9,60	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	7,2	8,87	2,25	0,31	1,04	2,01
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)	0,1999	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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)