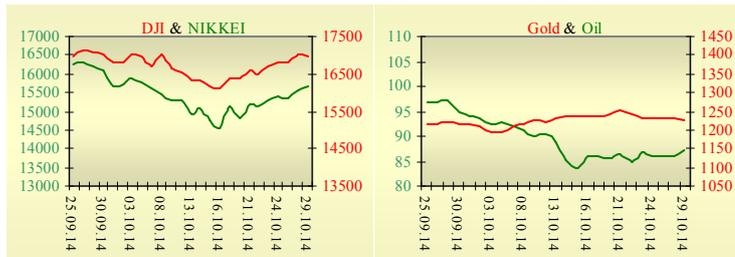


Утренний обзор фондового рынка от 30.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 974,31	-0,18%
S&P 500	1 982,30	-0,14%
NASDAQ comp	4 549,23	-0,33%
FTSE 100	6 453,87	0,81%
CAC 40	4 110,64	-0,05%
DAX 30	9 082,81	0,16%
Nikkei 225	15 658,20	0,67%



Последнее закрытие

В среду, 29 октября, торги в США завершились снижением основных индексов. Федеральная резервная система объявила о завершении программы количественного смягчения: со следующего месяца она прекратит покупку облигаций. При этом учетная ставка осталась в диапазоне 0–0,25%, и будет находиться на этом уровне столько, сколько будет нужно для достижения поставленных макроэкономических целей. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,18%, S&P уменьшился на 0,14%, Nasdaq опустился на 0,33%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. По данным Еврокомиссии, санкции Европейского союза в отношении России окажут сдержанное влияние на экономику самого блока в 2014–2015 годах, но при этом более заметно ухудшат рост российского ВВП. Так, темпы роста экономики РФ из-за санкций в этом году будут слабее на 0,6 процентного пункта, в следующем – на 1,1 п.п. Между тем в Евросоюзе рост будет слабее на 0,2–0,3 п.п. в оба года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,81%, DAX (Германия) увеличился на 0,16%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,05%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,09 и составила \$87,12/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 2,85% и составило 1104,98.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,94 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,74 млн. грн. Общий объем торгов – 30,75 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Авдеевского коксохима (+0,69%). Аутсайдерами стали акции Азовстали (-4,65%), Алчевского металлургического комбината (-4,58%) и Енакиевского металлургического завода (-4,39%). Добыча нефти на материковой части территории Украины в январе-сентябре 2014 года сократилась на 5,4% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Добыча газового конденсата за этот период снизилась на 10,9%.

Генсек ООН Пан Ги Мун считает, что выборы в самопровозглашенных Донецкой и Луганской народных республиках 2 ноября противоречат конституции Украины и подрывают Минский протокол.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

По словам министра энергетики РФ Александра Новака, Украина, Россия и Евросоюз согласовали два из трех документов относительно поставок газа в зимний период 2014–2015 гг. Проблема в третьем документе – двустороннем протоколе между Украиной и Еврокомиссией, который касается гарантий, которые дает Европейская комиссия Украине.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,67%, Hong Kong Hang Seng уменьшится на 0,79%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15%.

По состоянию на 9:40 долларový РТС понижается на 1,31%, ММВБ увеличивается на 0,17%. Доллар к рублю торгуется на уровне 43,4.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в Украине публикуется объем реализованной промышленной продукции и индекс реализации, а также данные об оплате населением коммунальных услуг за сентябрь.

Кроме того, будут опубликованы: безработица в Германии, индексы делового климата, доверия потребителей и производственных настроений в Еврозоне, предварительные данные по ВВП США.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 104,98	-2,85%	27



Значение на 9:56		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 945,00	0,12%
S&P 500	1 974,90	0,14%
NASDAQ 100	4 078,00	0,14%

Товарные рынки		
Oil Brent	87,12	1,27%
Gold	1 223,50	-0,47%

Межбанк, кредиты	29.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,75	4,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,88	9,75	7,00
KIBID (USD)	7,75		
KIBOR (USD)	10,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29.10	
UAH/USD	12,9800 / 13,5000	
UAH/EUR	16,5300 / 17,1900	
UAH/RUB	0,3000 / 0,3100	

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	14,95	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7805	0,79	0,16	0,13	3,59	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	27,87	neg	0,02	0,07	3,25	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2499	neg	0,11	0,08	7,54	0,20
Коксохимическая промышленность							
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)	2,619	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,455	neg	0,05	0,05	neg	0,09
Горнодобывающая промышленность							
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)	8,549	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)	0,449	neg	0,13	0,30	18,59	0,23
Трубная промышленность							
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
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,6333	15,67	0,38	0,36	2,46	1,09
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	5,75	18,31	0,47	0,55	3,54	1,79
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)	728,8	4,60	0,45	0,51	9,13	0,71
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	129,98	neg	0,05	0,07	0,98	0,54
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	33,8	1,31	0,15	0,28	0,99	0,45
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	10,5667	neg	0,13	0,26	2,03	0,51
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)	1,1	neg	0,10	0,12	1,24	0,07
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)	160,4667	25,13	0,19	0,35	1,99	1,41
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,881	13,94	0,16	0,25	1,18	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,5	1,84	0,19	0,44	2,09	0,56
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0963	neg	0,23	2,21	9,11	0,41
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,85	17,42	0,43	0,60	neg	0,60
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,199	6,17	0,12	0,63	3,10	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,036	neg	0,20	4,00	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2242,0526	0,61	0,47	0,45	0,54	0,43
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)	5,001	neg	0,67	4,82	neg	0,42

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	1,215	neg	0,72	2,47	4,93	0,47
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	263,5	75,38	0,59	0,59	3,50	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,124	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1505	208,44	x	x	x	0,32
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)	26,6	neg	0,21	9,65	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	7,272	8,96	2,27	0,31	1,04	2,03
STIR	Стирол (31.03.2014)	9,2	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)	0,1995	23,59	0,59	0,97	7,23	0,62
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