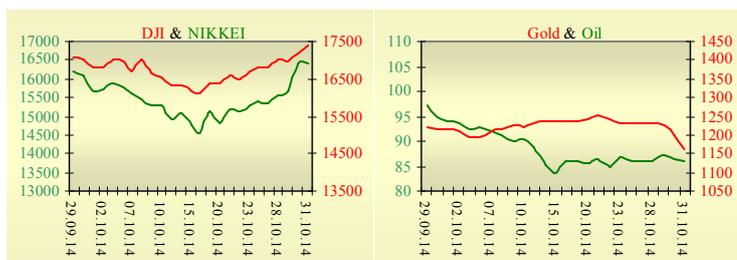


Утренний обзор фондового рынка от 03.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 390,52	1,13%
S&P 500	2 018,05	1,17%
NASDAQ comp	4 630,74	1,41%
FTSE 100	6 546,47	1,28%
CAC 40	4 233,09	2,22%
DAX 30	9 326,87	2,33%
Nikkei 225	16 413,76	4,83%



Последнее закрытие

В пятницу, 31 октября, торги в США завершили ростом основных индексов. Индекс потребительского доверия в октябре вырос до 86,9 пункта с сентябрьского уровня в 84,6 пункта. Значение индикатора было пересмотрено в сторону повышения по сравнению с предварительной оценкой, составлявшей 86,4 пункта, и стало максимальным с июля 2007 года. При этом показатель доверия к экономике страны среди американцев в возрасте до 35 лет оказался максимальным за всю историю подсчета показателя. При этом сентябрьский индекс расходов и доходов оказался ниже ожиданий аналитиков. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,13%, S&P увеличился на 1,17%, Nasdaq поднялся на 1,41%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Потребительские цены в еврозоне в октябре выросли на 0,4% относительно того же месяца прошлого года. Таким образом, инфляция в регионе ускорилась по сравнению с сентябрьским уровнем (0,3%), минимальным с октября 2009 года. Коэффициент безработицы, как и ожидалось, составил 11,5%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,28%, DAX (Германия) увеличился на 2,33%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,22%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,38 и составила \$85,86/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,76% и составило 1114,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,27 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,78 млн. грн. Общий объем торгов – 37,21 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Азовстали (+4,16%) после нескольких дней снижения. Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-1,99%).

Рейтинговое агентство Moody's к концу текущего года ожидает рост соотношения государственного долга Украины к ВВП до 70%, тогда как еще в начале текущего месяца агентство прогнозировало до 66% ВВП. По их мнению, экономика Украины в 2014 году сократится на 7-8% и в 2015 еще на 2% году. При этом существуют риски еще большего падения. Принимая во внимание, что соотношение государственного долга к ВВП к концу года может достичь около 70% ВВП по сравнению с 41% в прошлом году, резкая девальвация гривни (на 38% с начала года) повышает давление на устойчивость суверенного долга.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Евросоюз отказался признать легитимными выборы, прошедшие в самопровозглашенных ЛНР и ДНР, назвав их нелегитимными и противоречащими Минским мирным договоренностям. При этом МИД России назвал это мероприятие «волеизъявлением жителей Юго-востока».

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,34%, S. Korea Seoul Comp понижается на 0,58%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 9:50 долларový РТС понижается на 1,05%, ММВБ увеличивается на 0,21%.

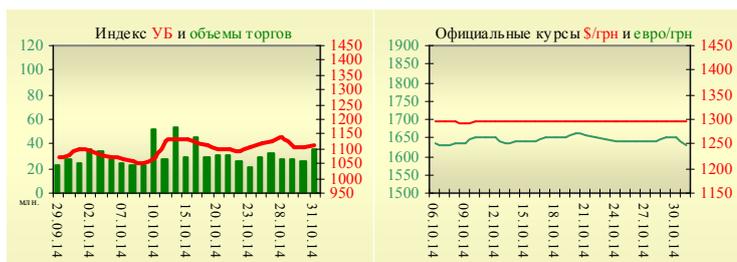
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Внимание инвесторов будет обращено на комментарии разных политических сил к прошедшим в ДНР и ЛНР выборам и возможное ухудшение обстановки в зоне конфликта.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 114,38	0,76%	35,4



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 285,00	-0,15%
S&P 500	2 009,40	-0,10%
NASDAQ 100	4 145,75	-0,11%

Товарные рынки		
Oil Brent	85,86	-0,44%
Gold	1 164,25	-3,14%

Межбанк, кредиты	31.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	9,38	4,50	3,00
KIBOR (UAH)	14,50	9,75	7,00
KIBID (USD)	8,50		
KIBOR (USD)	11,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 31.10	
UAH/USD	12,9900 / 13,4800	
UAH/EUR	16,2400 / 16,8500	
UAH/RUB	0,3030 / 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)	0,0246	neg	0,08	3,77	14,95	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,801	0,81	0,16	0,13	3,70	0,28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	27,77	neg	0,02	0,07	3,25	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2399	neg	0,11	0,08	7,13	0,19
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)	2,56	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,428	neg	0,05	0,05	neg	0,08
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,9	4,57	1,50	1,50	4,91	1,03
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,7	neg	0,31	1,14	3,55	4,27
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)	0,429	neg	0,13	0,30	18,22	0,22
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,35	2,63	0,05	0,36	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,4774	9,31	0,61	0,54	1,76	0,75
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,6512	15,70	0,38	0,36	2,47	1,10
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)	669,15	4,23	0,42	0,47	8,46	0,66
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	129,98	neg	0,05	0,07	0,98	0,54
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	33,9	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)	1,25	8,29	0,16	0,14	0,79	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)	1,15	10,63	0,13	0,37	5,10	0,47
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)	170	26,62	0,20	0,36	2,05	1,49
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,9	14,08	0,17	0,25	1,18	0,12
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,5	1,84	0,19	0,44	2,09	0,56
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0959	neg	0,23	2,21	9,11	0,41
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,95	17,55	0,44	0,60	neg	0,61
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,188	6,11	0,12	0,63	3,09	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0329	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2287	0,63	0,48	0,46	0,55	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,175	neg	0,45	0,45	0,44	0,24
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,4	neg	0,72	4,87	neg	0,46

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,821	neg	0,49	2,24	4,46	0,32
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	272,675	78,00	0,61	0,61	3,63	0,81
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1231	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1523	210,93	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)	9	11,09	2,81	0,31	1,04	2,51
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)	0,18	21,28	0,53	0,91	6,80	0,56
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