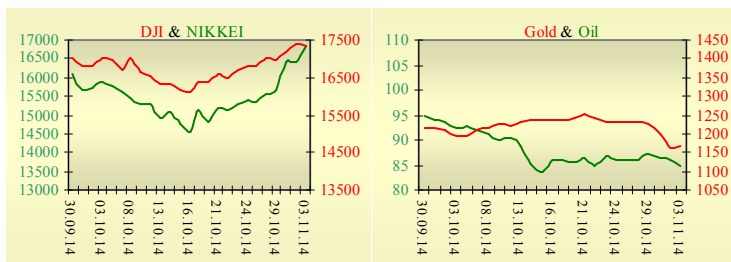
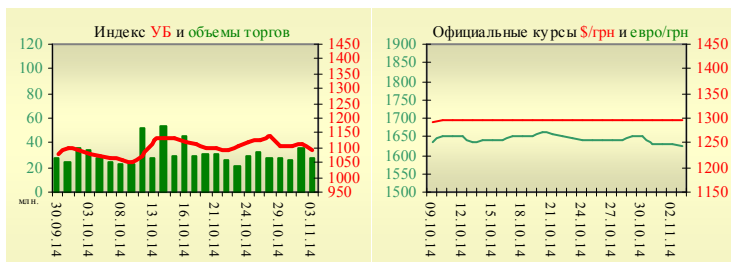


Утренний обзор фондового рынка от 04.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 366,24	-0,14%
S&P 500	2 017,81	-0,01%
NASDAQ comp	4 638,91	0,18%
FTSE 100	6 487,97	-0,89%
CAC 40	4 194,03	-0,92%
DAX 30	9 251,70	-0,81%
Nikkei 225	16 862,47	2,73%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 090,85	-2,11%	27,2



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 269,00	-0,09%
S&P 500	2 007,90	-0,16%
NASDAQ 100	4 151,75	-0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	84,78	-1,26%
Gold	1 167,75	0,30%

Межбанк, кредиты	03.11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,75	4,50	3,00
KIBOR (UAH)	12,38	9,75	7,00
KIBID (USD)	7,50		
KIBOR (USD)	10,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.11	
UAH/USD	12,9600 / 13,4600	
UAH/EUR	16,1900 / 16,8200	
UAH/RUB	0,2900 / 0,3100	

Последнее закрытие

В понедельник, 3 ноября, торги в США завершили незначительным изменением основных индексов. Индекс производственной активности в октябре неожиданно вырос до 59 пунктов с 56,6 пункта месяцем ранее. Это значение совпало с августовским, максимальным за последние 3,5 года. Ожидалось снижение показателя до 56,2, при этом самая оптимистичная оценка была в районе 58,6. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,14%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,18%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Официальный представитель Европейской внешнеполитической службы Майя Коцьянич заявила, что Евросоюз проверяет сообщения о том, что российские вооруженные силы вошли на территорию Украины после выборов в самопровозглашенных Донецкой и Луганской народных республиках. О выборах в ДНР и ЛНР речь пойдет на заседании Совета ЕС по иностранным делам 17 ноября. Глава европейской дипломатии Федерика Могерини подчеркнула, что эти выборы противоречат духу минского протокола, а также препятствуют поиску политического решения украинского кризиса. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,89%, DAX (Германия) уменьшился на 0,81%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,92%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,08 и составила \$84,78/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 2,11% и составило 1090,85.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,47 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,33 млн. грн. Общий объем торгов – 35,58 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции предприятий, близких к зоне конфликта: Енакиевского металлургического завода (-4,86%), Донбассэнерго (-4,54%), Алчевского металлургического комбината (-4,47%), Азовстали (-3,75%).

Украинские металлургические предприятия в январе-октябре 2014 года, по оперативным данным, сократили производство стали на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом среднесуточное производство всех видов металлопродукции на предприятиях металлургического комплекса Донецкой области в октябре текущего года по сравнению с сентябрем увеличилось. В частности, рост производства чугуна составил 47,3%, стали -21,4%, проката -32,6%. Среднесуточное производство кокса увеличилось на 64,1%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

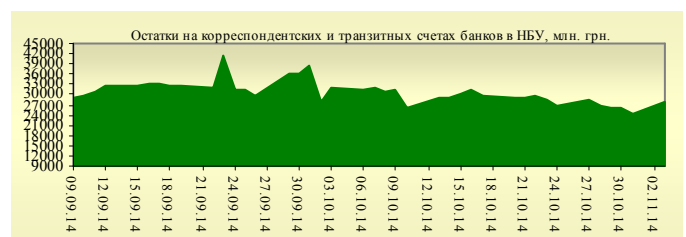
С 5 ноября НБУ отказывается от фиксации курса гривни на уровне 12,95 грн/\$. Нацбанк пообещал ежедневно продавать не менее \$5 млн. Каждый отдельно взятый банк сможет купить за одни торги не более \$500 тыс. Продажа будет происходить в режиме аукциона.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 2,73%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,01%.

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

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. К неопределенности, связанной с возможной отменой сегодня закона об особом статусе Донбасса, добавится неопределенность, связанная с возможными колебаниями курса национальной валюты из-за изменения правил игры на валютном рынке.



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)	0,0238	neg	0,07	3,77	14,94	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,771	0,78	0,15	0,13	3,54	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	26,42	neg	0,02	0,07	3,20	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)	2,52	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)	7,899	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)	8,548	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							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,482	15,36	0,37	0,35	2,41	1,07
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)	623,1	3,94	0,39	0,44	7,94	0,61
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	129,98	neg	0,05	0,07	0,98	0,54
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,37	1,25	0,14	0,28	0,97	0,43
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)	157,1	24,60	0,19	0,35	1,97	1,38
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,841	13,65	0,16	0,25	1,16	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)	0,091	neg	0,22	2,19	9,06	0,38
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,6667	17,19	0,43	0,59	neg	0,60
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,188	6,11	0,12	0,63	3,09	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0297	neg	0,16	3,97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2257,8182	0,62	0,47	0,45	0,54	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)	0,831	neg	0,49	2,24	4,47	0,32
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	266,8	76,32	0,60	0,60	3,55	0,79
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1226	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,149	206,36	x	x	x	0,31
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)	8,9	10,97	2,78	0,31	1,04	2,48
STIR	Стирол (31.03.2014)	9,005	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