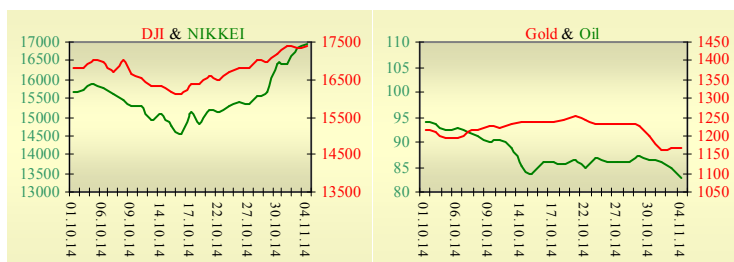
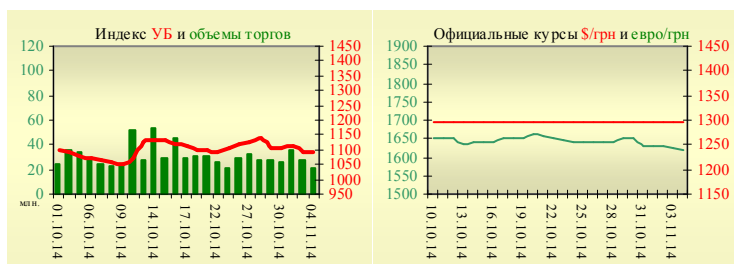


Утренний обзор фондового рынка от 05.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 383,84	0,10%
S&P 500	2 012,10	-0,28%
NASDAQ comp	4 623,64	-0,33%
FTSE 100	6 453,97	-0,52%
CAC 40	4 130,19	-1,52%
DAX 30	9 166,47	-0,92%
Nikkei 225	16 937,32	0,44%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 090,97	0,01%	20,7



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 374,00	0,40%
S&P 500	2 012,90	0,37%
NASDAQ 100	4 161,25	0,43%

Товарные рынки		
Oil Brent	82,82	-2,31%
Gold	1 166,50	-0,11%

Межбанк, кредиты	04.11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,71	4,50	3,00
KIBOR (UAH)	12,86	9,75	7,00
KIBID (USD)	7,33		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.11	
UAH/USD	12,9600 / 13,4600	
UAH/EUR	16,2200 / 16,8500	
UAH/RUB	0,2965 / 0,3084	

Последнее закрытие

Во вторник, 4 ноября, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов. Хуже рынка выглядели энергетические компании на фоне снижения цен на нефть. Производственные заказы вновь снизились, но оказались на уровне прогнозов (-0,6%). Данные за прошлый месяц были пересмотрены в лучшую сторону – с -10,1% до -10%. Ноябрьский индекс экономического оптимизма вырос с 45,2 до 46,4, но оказался ниже прогнозов в 46,6. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,1%, S&P уменьшился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,33%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Европейская комиссия снизила прогноз по росту ВВП Европейского Союза по итогам 2014 г. с 1,6% до 1,3%. Прогнозируется, что в 2015 г. ВВП ЕС вырастет на 1,5% против весеннего прогноза 2%. При этом Еврокомиссия ожидает медленное снижение уровня безработицы. По оценкам чиновников, по итогам 2016 г. уровень безработицы должен достичь 9,5% в ЕС и 10,8% в зоне евро. В ближайшие два года Еврокомиссия также ожидает небольшого роста инфляции. Так, по итогам 2014 г. инфляция составит 0,6%, в 2015 г. – 1,0%, а в 2016 г. – 1,6%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,52%, DAX (Германия) уменьшился на 0,92%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,52%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,96 и составила \$82,82/баррель. Это минимум за 4 года.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,01% и составило 1090,97.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,43 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,04 млн. грн. Общий объем торгов – 29,76 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Азовстали (+1,17%) и банка Аваль (+1,14%). Аутсайдерами вновь стали акции Енакиевского металлургического завода (-4,09%).

Рынок новых легковых автомобилей в Украине в октябре сократился почти втрое (или на 64%) по сравнению с тем же месяцем 2013 года, а к сентябрю текущего года вырос только на 1,4% - до 5,891 тыс. ед. Согласно пресс-релизу ассоциации «Укравтопром», таким образом продажа этих авто в прошлом месяце продемонстрировали худший октябрьский результат за последние 14 лет.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Нафтогаз Украины перечислил Газпрому \$1,45 млрд в качестве первого платежа за поставленные и неоплаченные ранее объемы газа. Решение об окончательных расчетах между сторонами за газ будет принято трибуналом при Арбитражном институте Торговой палаты Стокгольма.

По предварительным данным, Республиканская партия США по итогам довыборов впервые за восемь лет получила контроль над Сенатом Конгресса, сохранив при этом большинство в Палате представителей.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,44%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,79%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,4%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: долларový РТС понижается на 2,65%, ММВБ увеличивается на 1,07%. Доллар торгуется на уровне 44,36.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня будут опубликованы розничные продажи в Евроне, а также данные с рынка труда США – прогноз изменения количества занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP.



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)	0,0231	neg	0,07	3,76	14,93	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,78	0,79	0,16	0,13	3,59	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	25,34	neg	0,02	0,07	3,17	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2299	neg	0,10	0,07	6,73	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,058	neg	0,05	-0,03	-29,67	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,4605	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)	7,1473	4,13	1,36	1,36	4,44	0,93
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,89	neg	0,31	1,14	3,56	4,32
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,389	4,83	1,42	1,61	2,13	1,16
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)	0,4	neg	0,12	0,29	17,70	0,21
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)	0,5099	9,94	0,65	0,58	1,90	0,80
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,48	15,35	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)	665,9	4,21	0,41	0,47	8,42	0,65
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	117,96	neg	0,05	0,06	0,92	0,49
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,3	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)	1,25	neg	0,07	0,21	3,36	0,14
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)	0,5	neg	0,31	0,31	6,59	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	153,7	24,07	0,18	0,34	1,94	1,35
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)	13,665	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)	0,033	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2248,5	0,62	0,47	0,45	0,54	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1635	neg	0,42	0,42	0,41	0,22
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)	1,098	neg	0,65	2,40	4,79	0,42
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	269,2	77,01	0,61	0,60	3,58	0,80
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,124	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1469	203,45	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)	9	11,09	2,81	0,31	1,04	2,51
STIR	Стирол (31.03.2014)	8,855	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