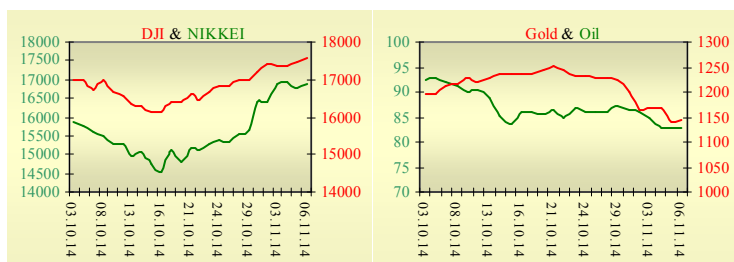


## Утренний обзор фондового рынка от 07.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 554,47	0,40%
<b>S&amp;P 500</b>	2 031,21	0,38%
<b>NASDAQ comp</b>	4 638,47	0,38%
<b>FTSE 100</b>	6 551,15	0,18%
<b>CAC 40</b>	4 227,68	0,46%
<b>DAX 30</b>	9 377,41	0,66%
<b>Nikkei 225</b>	16 880,38	0,52%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 097,47	-0,78%	19,6



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 526,00	0,13%
<b>S&amp;P 500</b>	2 030,80	0,14%
<b>NASDAQ 100</b>	4 174,00	0,27%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	82,86	-0,11%
<b>Gold</b>	1 145,00	0,26%

Межбанк, кредиты	06.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	8,93	4,75	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	14,43	10,75	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	7,33		
<b>KIBOR (USD)</b>	9,33		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 06.11	
<b>UAH/USD</b>	14,1500 / 14,6000	
<b>UAH/EUR</b>	17,5700 / 18,1300	
<b>UAH/RUB</b>	0,3080 / 0,3180	

### Последнее закрытие

В четверг, 6 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице упало с 288 до 278 тыс. Ожидалось снижение заявок лишь до 285 тыс. Как первичные, так и повторные заявки находятся на довольно низких уровнях. Меньшее число увольнений и более активное создание новых рабочих мест поддерживают покупательную способность американских домохозяйств, расходы которых составляют до 70% ВВП США. В то же время стоимость рабочей силы в июле-сентябре увеличилась на 0,3%, в то время как эксперты прогнозировали подъем на 0,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P увеличился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,38%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. По словам главы ЕЦБ Марио Драги, регулятор будет проводить покупки обеспеченных активами ценных бумаг (ABS) и программы целевого долгосрочного кредитования (TLTRO) в течение не менее чем двух лет. Драги подчеркнул, что объем активов на балансе вернется к уровню 2012 года в результате реализации новых программ. Таким образом, речь может идти об увеличении примерно на €1 трлн. - текущий уровень составляет €2,04 трлн., пик был достигнут в июне 2012 года на отметке €3,1 трлн. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,18%, DAX (Германия) увеличился на 0,66%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,46%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,09 и составила \$82,86/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,78% и составило 1097,47.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,05 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,19 млн. грн. Общий объем торгов – 24,82 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3: акции Крюковского вагоностроительного завода (+0,88%), Мотор Сичи (+0,87%) и Донбассэнерго (+0,86%). Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-5,65%) и Азовстали (-4,36%).

Инфляция в Украине в октябре 2014 года замедлилась до 2,4% по сравнению с 2,9% в сентябре, однако это все равно существенно выше 0,8% в августе и 0,4% в июле. В целом с начала текущего года потребительские цены в стране выросли на 19%.

НБУ ослабил официальный курс гривни почти на 46 коп – до 13,955672 грн/\$, обновив исторический минимум.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,52%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,37%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,15-0,25%.

По состоянию на 9:50 долларový РТС падает на 3,18%, ММВБ увеличивается на 0,02%. Доллар торгуется на уровне 47,73.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

До стабилизации ситуации на валютном рынке активность инвесторов в акциях будет невысокой. Кроме того, давление на рынок будет оказывать обострение ситуации на востоке Украины и риски возобновления активных боевых действий.



**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)	0,023	neg	0,07	3,76	14,93	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7703	0,78	0,15	0,13	3,53	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	24,9	neg	0,02	0,07	3,15	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,21	neg	0,09	0,06	5,92	0,17
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,05	neg	0,04	-0,04	-36,23	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,432	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,456	neg	0,05	0,05	neg	0,09
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,2	4,16	1,37	1,37	4,47	0,94
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	17,19	neg	0,32	1,14	3,58	4,39
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,239	4,74	1,40	1,59	2,10	1,14
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,988	1,35	0,17	0,59	1,55	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,4	neg	0,12	0,29	17,70	0,21
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3499	2,63	0,05	0,36	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,5	9,75	0,64	0,57	1,86	0,79
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,5377	15,47	0,38	0,35	2,43	1,08
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)	697,6	4,41	0,43	0,49	8,78	0,68
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	94	neg	0,04	0,05	0,78	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,986	1,27	0,14	0,28	0,98	0,44
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	13,35	neg	0,17	0,30	2,31	0,64
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)	1,59	neg	0,17	0,32	1,35	0,21
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	1,1	neg	0,33	0,32	3,55	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,4	neg	0,08	0,22	3,50	0,16
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)	158,7	24,85	0,19	0,35	1,98	1,39
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0918	neg	0,22	2,20	9,07	0,39
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,7	17,23	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)	0,03	neg	0,17	3,97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2307,75	0,63	0,48	0,46	0,55	0,45
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1754	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)	0,899	neg	0,53	2,28	4,55	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	269,6	77,12	0,61	0,60	3,59	0,80
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1235	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1469	203,45	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)	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)	8,91	10,98	2,78	0,31	1,04	2,49
STIR	Стирол (31.03.2014)	8,65	neg	0,09	2,90	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)	1,74	neg	1,86	3,36	11,57	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)