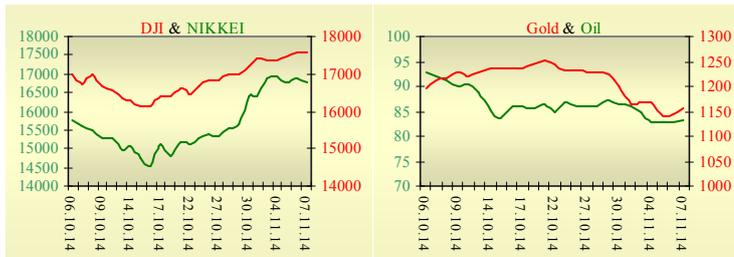


Утренний обзор фондового рынка от 10.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 573,93	0,11%
S&P 500	2 031,92	0,03%
NASDAQ comp	4 632,53	-0,13%
FTSE 100	6 567,24	0,25%
CAC 40	4 189,89	-0,89%
DAX 30	9 291,83	-0,91%
Nikkei 225	16 780,53	-0,59%



Последнее закрытие

В пятницу, 7 ноября, торги в США завершили незначительным изменением основных индексов. Вышедшие данные с рынка труда оказались неоднозначными. Уровень безработицы в октябре неожиданно снизился с 5,9% до 5,8%. Это минимальное значение с июля 2008 года. При этом число вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло лишь на 214 тыс. при прогнозах в 231 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,11%, S&P увеличился на 0,03%, Nasdaq опустился на 0,13%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. По словам директора-распорядителя МВФ Кристин Лагард на конференции в Париже, для некоторых стран еврозоны в настоящее время наблюдаются риски перехода к явной дефляции. Лагард считает потенциальные дополнительные стимулирующие меры со стороны обоснованными и целесообразными в этих условиях. Объем промышленного производства в Германии в сентябре 2014 года вырос на 1,4%, в то время как ожидался рост на 2%. Отмечающееся ухудшение ситуации является последствием снижения объемов экспорта и ослабления доверия в результате ситуации вокруг России и Украины. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,91%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,89%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,53 и составила \$83,39/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,62% и составило 1090,66.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,33 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,88 млн. грн. Общий объем торгов – 25,45 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Центранерго (+0,32%). Аутсайдерами были акции Крюковского вагоностроительного завода (-2,55%).

Международные резервы Украины сократились в октябре на 23,2%, до \$12,587 млрд. Их динамика в октябре была обусловлена необходимостью поддержки НАК «Нафтогаз Украины» (почти \$2 млрд) в части выполнения ею гарантированных государством обязательств по долговым ценным бумагам, а также осуществление платежей по поставкам природного газа от европейских поставщиков. В целом за январь-октябрь международные резервы уменьшились на 38,4%, с \$20,416 млрд.

НБУ в пятницу ослабил официальный курс гривни почти на 51 коп – до 14,470660 грн/\$1, обновив исторический минимум.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Президент Украины Петр Порошенко на заседании СНБО поставил под сомнение прозрачность схемы поставок угля из Южно-Африканской Республики в Украину. В Министерстве энергетики сообщили, что на допрос были вызваны руководители компаний «Укринтерэнерго» и «Центрэнерго».

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,59%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,88%.

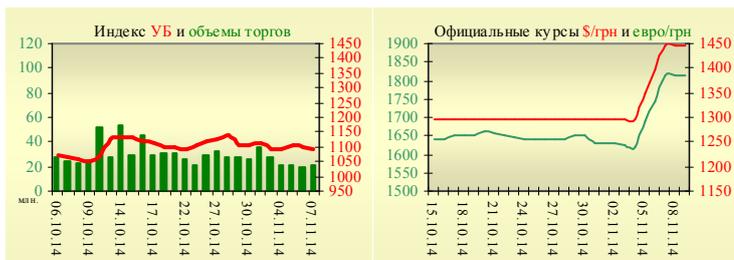
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,15-0,2%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: долларовой РТС растет на 2,9%, ММВБ увеличивается на 0,71%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Попытки НБУ стабилизировать ситуацию на валютном рынке пока безрезультатны, ожидать высокой активности на фондовом рынке не стоит.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 090,66	-0,62%	20,6



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 480,00	-0,12%
S&P 500	2 021,90	-0,20%
NASDAQ 100	4 146,00	-0,11%

Товарные рынки		
Oil Brent	83,39	0,64%
Gold	1 154,50	0,83%

Межбанк, кредиты	07.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	11,71	8,00	
KIBOR (UAH)	16,43	16,00	
KIBID (USD)	8,00		
KIBOR (USD)	11,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 07.11	
UAH/USD	14,8000 / 15,2000	
UAH/EUR	18,3400 / 18,8300	
UAH/RUB	0,3180 / 0,3280	



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)	0,0225	neg	0,07	3,76	14,92	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,764	0,77	0,15	0,13	3,50	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	24,59	neg	0,02	0,07	3,14	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,215	neg	0,09	0,07	6,12	0,17
Коксохимическая промышленность							
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)	2,325	neg	0,06	0,05	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,426	neg	0,05	0,05	neg	0,08
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,25	4,19	1,38	1,38	4,50	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)	8,1	4,66	1,37	1,56	2,07	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,898	1,23	0,16	0,58	1,51	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,426	neg	0,13	0,30	18,17	0,22
Трубная промышленность							
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)	0,4999	9,75	0,64	0,57	1,85	0,79
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,562	15,52	0,38	0,35	2,44	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)	658	4,16	0,41	0,46	8,33	0,64
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	94	neg	0,04	0,05	0,78	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,95	1,27	0,14	0,28	0,98	0,44
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	12,996	neg	0,16	0,29	2,27	0,62
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)	153,8	24,08	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)	0,0918	neg	0,22	2,20	9,07	0,39
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,3821	16,83	0,42	0,58	neg	0,58
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,188	6,11	0,12	0,63	3,09	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0349	neg	0,19	3,99	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2298	0,63	0,48	0,46	0,55	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1734	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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	266,5	76,23	0,60	0,60	3,55	0,79
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1232	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1464	202,76	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	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)	8,66	neg	0,09	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)	1,74	neg	1,86	3,36	11,57	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