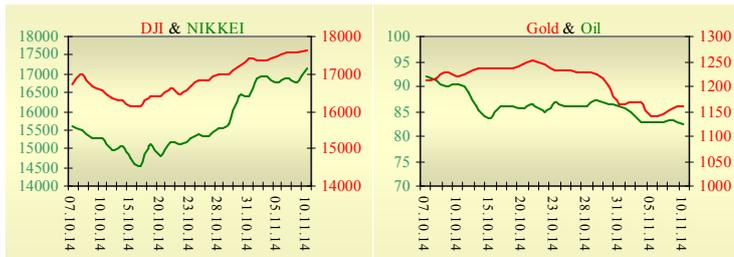
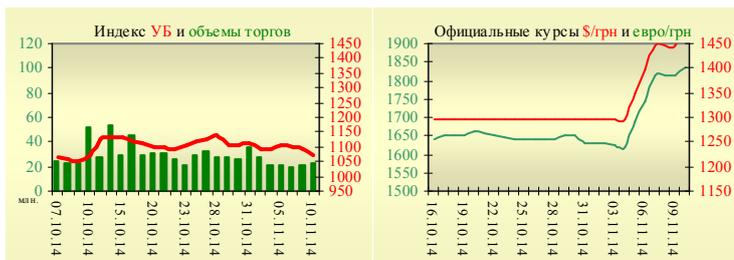


Утренний обзор фондового рынка от 11.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 613,74	0,23%
S&P 500	2 038,26	0,31%
NASDAQ comp	4 651,62	0,41%
FTSE 100	6 611,25	0,67%
CAC 40	4 222,82	0,79%
DAX 30	9 351,87	0,65%
Nikkei 225	17 124,11	2,05%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 072,24	-1,69%	23



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 589,00	0,20%
S&P 500	2 037,60	0,17%
NASDAQ 100	4 179,25	0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	82,34	-1,26%
Gold	1 162,00	0,65%

Межбанк, кредиты	10.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	9,67	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	14,33	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	10,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10.11	
UAH/USD	15,4000	15,9000
UAH/EUR	19,2100	19,8300
UAH/RUB	0,3393	0,3508

Последнее закрытие

В понедельник, 10 ноября, торги в США завершили ростом основных индексов, которые обновили свои исторические максимумы. Важной макроэкономической статистики опубликовано не было, отыгрывались корпоративные новости. Хуже рынка выглядели акции энергетического сектора на фоне снижения цен на нефть. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,23%, S&P увеличился на 0,31%, Nasdaq поднялся на 0,41%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индекс доверия инвесторов от Sentix повысился с -13,7 до -11,9, но оказался хуже прогнозов в -6,9. Показатель ожиданий улучшился впервые в этом году, с -7,3 до -2. Поддержала рынок неплохая корпоративная отчетность, прибыль компаний, работающих с Россией, после введения санкций в основном оказывается лучше ожиданий. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,67%, DAX (Германия) увеличился на 0,65%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,79%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,05 и составила \$82,34/баррель. Страны ОПЕК проведут очередную встречу в Вене 27 ноября. Министр нефти Кувейта Али аль-Омаир считает, что ОПЕК не примет решения о снижении коллективной квоты на добычу по итогам заседания в ноябре. Сейчас коллективная квота на добычу составляет 30 млн. баррелей в сутки.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,69% и составило 1072,24.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,43 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,76 млн. грн. Общий объем торгов – 29,78 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Авдеевского коксохима (+0,22%) и Енакиевского металлургического завода (+0,85%). Аутсайдером были акции Донбассэнерго (-2,88%). Средневзвешенный курс на валютном аукционе НБУ в понедельник составил 15,2242 грн/\$, тогда как в пятницу 14,521 грн/\$. По данным Нацбанка, максимальный заявленный банками курс на покупку валюты на аукционе 10 ноября составил 15,73 грн/\$, минимальный 14,00 грн/\$. В целом на аукцион от банков поступило заявок на \$25,3 млн. НБУ продал в этот день, как и планировалось, \$5 млн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 2,05%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,23%.

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

По состоянию на 10:00 долларový PTC снижается на 0,24%, MMBB увеличивается на 0,51%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории при невысокой активности торговцев.

Несмотря на договоренности НБУ и банкиров удерживать курс на уровне 15-16 грн/\$, снижение гривни продолжается. Стабилизация на валютном рынке может послужить некоторой поддержкой и фондовому рынку.



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)	0,0219	neg	0,07	3,76	14,91	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7435	0,75	0,15	0,12	3,38	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	24,7825	neg	0,02	0,07	3,15	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,235	neg	0,10	0,07	6,93	0,19
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)	2,3208	neg	0,06	0,05	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,4	neg	0,04	0,04	neg	0,08
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,3	4,22	1,39	1,39	4,54	0,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	17	neg	0,32	1,14	3,57	4,34
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)	7,497	15,39	0,37	0,35	2,42	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)	668	4,22	0,42	0,47	8,45	0,65
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	94	neg	0,04	0,05	0,78	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,005	1,24	0,14	0,27	0,96	0,43
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	12,787	neg	0,16	0,29	2,25	0,61
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)	150	23,49	0,18	0,34	1,92	1,32
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомиробленерго (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)	0,1108	neg	0,26	2,24	9,25	0,47
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,25	16,67	0,41	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)	2251	0,62	0,47	0,45	0,54	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1134	neg	0,29	0,29	0,29	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,299	neg	0,71	4,86	neg	0,45

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,6271	neg	0,37	2,12	4,23	0,24
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	264,25	75,59	0,59	0,59	3,52	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1204	neg	x	x	x	0,50
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