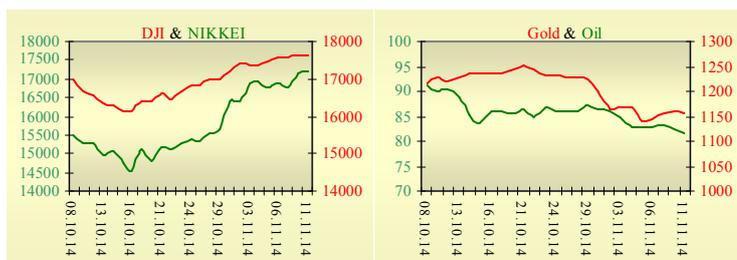
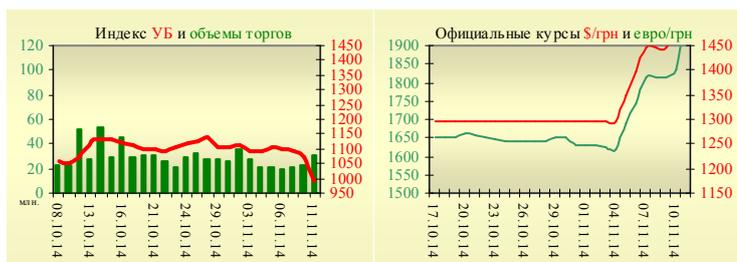


Утренний обзор фондового рынка от 12.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 614,90	0,01%
S&P 500	2 039,68	0,07%
NASDAQ comp	4 660,56	0,19%
FTSE 100	6 627,40	0,24%
CAC 40	4 244,10	0,50%
DAX 30	9 369,03	0,18%
Nikkei 225	17 197,05	0,43%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	991,28	-7,55%	30,7



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 545,00	-0,13%
S&P 500	2 033,30	-0,16%
NASDAQ 100	4 177,25	-0,14%

Товарные рынки		
Oil Brent	81,67	-0,81%
Gold	1 156,50	-0,47%

Межбанк, кредиты	11.11	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	11,20	
KIBOR (UAH)	16,00	
KIBID (USD)	7,33	
KIBOR (USD)	9,33	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11.11	
UAH/USD	15,9000 / 16,2500	
UAH/EUR	19,7600 / 20,2000	
UAH/RUB	0,3412 / 0,3491	

Последнее закрытие

Во вторник, 11 ноября, торги в США завершили незначительным ростом основных индексов. Индекс сетевых продаж от ICSC вырос на 1,5% после снижения на 1,6% месяцем ранее. При этом средняя цена за галлон бензина достигла самого низкого уровня с конца ноября 2010 года. Это должно повысить продажи во время сезона предпраздничных распродаж. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,01%, S&P увеличился на 0,07%, Nasdaq поднялся на 0,19%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. По данным исследовательской компании Dealogic, европейские банки резко увеличили выпуск субординированных облигаций на фоне высокого спроса инвесторов на более рискованные активы, позволяющие получать более высокий доход. С начала 2014 года объем выпуска субординированных бондов европейскими банками вырос на 80% по сравнению с тем же периодом прошлого года - до \$122,4 млрд., что является максимальным уровнем с докризисного 2007 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,24%, DAX (Германия) увеличился на 0,18%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,5%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,67 и составила \$81,67/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов упало на 7,55% и составило 991,28.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,34 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,31 млн. грн. Общий объем торгов - 41,05 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-21,64%), Алчевского металлургического комбината (-14,16%) и Авдеевского коксохима (-13,13%).

НБУ во вторник опустил официальный курс почти на гривню - до очередного исторического минимума 15,771363 грн/\$1. Средневзвешенный курс на валютном аукционе НБУ составил 15,8817 грн/\$1.

НБУ планирует усовершенствовать процедуру ежедневных аукционов, на которых средневзвешенный курс будет определяться с учетом функции нормального распределения. Заявки банков будут удовлетворяться, начиная с тех, кто предложил курс покупки на уровне средневзвешенного курса и ниже.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Миссия МВФ, приехавшая во вторник, планирует работать в стране до 25 ноября. МВФ может рассмотреть вопрос о выделении следующих двух траншей для Украины на общую сумму \$2,7-2,8 миллиарда уже в декабре нынешнего года.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,43%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,7%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: долларový РТС снижается на 0,18%, ММВБ уменьшается на 0,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом после вчерашнего резкого падения.

НБУ продолжает экспериментировать с валютными аукционами, но это пока не оказывает никакого влияния на курс национальной валюты. Заявления от МВФ могут незначительно успокоить панику на рынке, но в ближайшие дни их ожидать не стоит.



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)	0,0188	neg	0,06	3,75	14,87	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,695	0,70	0,14	0,11	3,11	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,785	neg	0,01	0,07	2,94	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2006	neg	0,09	0,06	5,53	0,16
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)	2,0165	neg	0,05	0,05	neg	0,09
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,3527	neg	0,04	0,04	neg	0,07
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)	16	neg	0,30	1,12	3,51	4,09
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)	0,4508	0,62	0,08	0,50	1,31	0,08
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,3525	neg	0,10	0,28	16,84	0,18
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)	0,3918	7,64	0,50	0,43	1,40	0,62
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,105	14,58	0,35	0,33	2,28	1,02
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)	600,0167	3,79	0,37	0,43	7,69	0,59
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	51,101	neg	0,02	0,04	0,54	0,21
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29,8	1,15	0,13	0,26	0,93	0,40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	11,969	neg	0,15	0,28	2,17	0,57
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)	1,49	neg	0,09	0,22	3,58	0,17
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)	140	21,92	0,17	0,33	1,85	1,23
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)	0,1038	neg	0,25	2,22	9,19	0,44
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,7	14,72	0,37	0,53	neg	0,51
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1	5,15	0,10	0,61	3,00	0,28
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0319	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2130	0,58	0,45	0,42	0,51	0,41
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)	0,877	neg	0,52	2,27	4,53	0,34
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	242,9	69,48	0,55	0,54	3,23	0,72
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1105	neg	x	x	x	0,46
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1465	202,90	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)	8,9	10,97	2,78	0,31	1,04	2,48
STIR	Стирол (31.03.2014)	8,39	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)	0,16	18,92	0,47	0,85	6,36	0,50
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