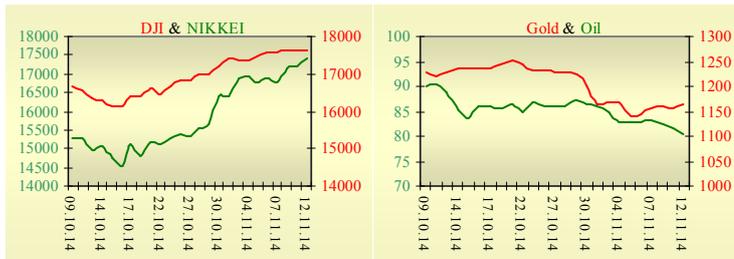
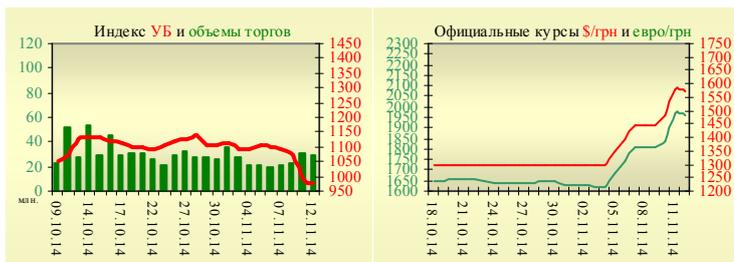


Утренний обзор фондового рынка от 13.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 612,20	-0,02%
S&P 500	2 038,25	-0,07%
NASDAQ comp	4 675,14	0,31%
FTSE 100	6 611,04	-0,25%
CAC 40	4 179,88	-1,51%
DAX 30	9 210,96	-1,69%
Nikkei 225	17 392,79	1,14%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	976,73	-1,47%	29,6



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 620,00	0,24%
S&P 500	2 040,60	0,23%
NASDAQ 100	4 207,75	0,28%

Товарные рынки		
Oil Brent	80,38	-1,58%
Gold	1 164,50	0,69%

Межбанк, кредиты	12.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,93	5,00	3,00
KIBOR (UAH)	13,14	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	9,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.11	
UAH/USD	15,7300	16,0500
UAH/EUR	19,6200	20,0200
UAH/RUB	0,3395	0,3466

Последнее закрытие

В среду, 12 ноября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Оптовые складские запасы увеличились на 0,3% после роста на 0,6% месяцем ранее. При этом предыдущее значение было пересмотрено в сторону ухудшения. Показатель без учета автомобилей вырос лишь на 0,1%. Сентябрьских запасов на складах было достаточно для обеспечения продаж с учетом текущего спроса в течение 1,19 месяца, как и в августе, что может говорить о возможном слабом старте сезона распродаж. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,2%, S&P уменьшился на 0,07%, Nasdaq поднялся на 0,31%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Динамика опережающих показателей, отслеживаемых Организацией экономического сотрудничества и развития, в сентябре свидетельствовала о слабом росте экономики еврозоны и стабильном повышении в большинстве других крупнейших стран мира. По данным ОЭСР, в еврозоне сохранились признаки потери импульса к росту, при этом негативные сигналы из Германии и Италии усилились, в то время как опережающие показатели Франции говорят о сохранении стабильных темпов экономического подъема. В Великобритании возможно ослабление роста, однако оно будет происходить со сравнительно высокого уровня. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 1,86%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,51%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,29 и составила \$80,38/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись очень волатильно, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,47% и составило 976,73.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,93 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 13,03 млн. грн. Общий объем торгов – 42,62 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Авдеевского коксохима (+1,66%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-10,11%) и Укрнафти (-6,05%).

НБУ в среду укрепил официальный курс гривни на 2 коп. - до 15,749624 грн/\$1. Курс гривни на межбанковском валютном рынке в среду укрепился до 16,4000 грн/\$1 с 16,4500 грн/\$1 в предыдущий рабочий день.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

По оперативной информации СНБО, сейчас идет закрытие или прекращение работы предприятий на территории Луганской области, которая контролируется террористами. Такая ситуация сложилась вследствие прерывания экономических связей из-за невозможности реализовать изготовленную продукцию, отсутствия дотаций и субвенций на поддержку ее себестоимости и по ряду других причин. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,14%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,31%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2-0,25%.

По состоянию на 9:50 долларový PTC снижается на 0,74%, ММВБ увеличивается на 0,32%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. НБУ с сегодняшнего дня повысил учетную ставку с 12,5% до 14%. Мера, направленная на сжатие гривневой ликвидности, теоретически может незначительно стабилизировать валютный рынок, при этом вряд ли сильно скажется на кредитной активности банков.



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)	0,0169	neg	0,05	3,74	14,85	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,684	0,69	0,14	0,11	3,05	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,18	neg	0,01	0,07	2,92	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)	2,05	neg	0,05	0,05	neg	0,09
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,34	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)	15	neg	0,28	1,10	3,45	3,83
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)	0,334	0,46	0,06	0,48	1,26	0,06
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,36	neg	0,11	0,28	16,97	0,19
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,34	2,56	0,05	0,35	2,51	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,44	8,58	0,56	0,49	1,60	0,69
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,06	14,49	0,35	0,33	2,27	1,01
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)	619	3,91	0,38	0,44	7,90	0,61
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	59,999	neg	0,02	0,04	0,59	0,25
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29,57	1,14	0,13	0,26	0,93	0,39
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)	1,65	neg	0,50	0,48	5,41	0,71
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,556	neg	0,09	0,23	3,64	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)	139	21,77	0,17	0,33	1,84	1,22
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)	0,0955	neg	0,23	2,20	9,10	0,40
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,72	14,74	0,37	0,53	neg	0,51
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	0,9	4,63	0,09	0,60	2,95	0,25
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0319	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2130,5556	0,58	0,45	0,42	0,51	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1001	neg	0,26	0,26	0,25	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,499	neg	0,73	4,88	neg	0,47

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,797	neg	0,47	2,22	4,43	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	228,475	65,36	0,51	0,51	3,04	0,68
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1082	neg	x	x	x	0,45
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,145	200,82	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)	8,82	10,87	2,75	0,31	1,04	2,46
STIR	Стирол (31.03.2014)	8,08	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)	0,127	15,02	0,37	0,75	5,63	0,40
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,72	neg	1,84	3,34	11,50	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