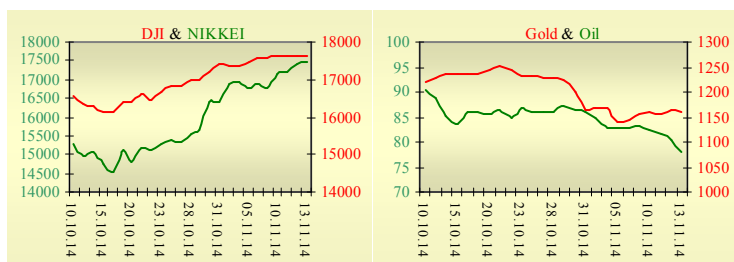


Утренний обзор фондового рынка от 14.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 652,79	0,23%
S&P 500	2 039,33	0,05%
NASDAQ comp	4 680,14	0,11%
FTSE 100	6 635,45	0,37%
CAC 40	4 187,95	0,19%
DAX 30	9 248,51	0,41%
Nikkei 225	17 490,83	0,56%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	960,78	-1,63%	31,7



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 627,00	0,18%
S&P 500	2 037,40	0,16%
NASDAQ 100	4 215,00	0,24%

Товарные рынки		
Oil Brent	77,92	-3,06%
Gold	1 161,75	-0,24%

Межбанк, кредиты	13.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,93	5,00	3,00
KIBOR (UAH)	13,43	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	9,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13.11	
UAH/USD	15,5600 / 15,9100	
UAH/EUR	19,3800 / 19,8200	
UAH/RUB	0,3340 / 0,3420	

Последнее закрытие

В четверг, 13 ноября, торги в США завершили незначительным ростом основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице увеличилось с 278 до 290 тыс., оказавшись выше прогнозов аналитиков. Тем не менее, эти значения говорят об относительной стабильности на рынке труда. Дефицит бюджета в октябре составил \$121,7 млрд., увеличившись с сентябрьских \$106 млрд. За год рост дефицита федерального бюджета составил 34%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,23%, S&P увеличился на 0,05%, Nasdaq поднялся на 0,11%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Согласно опросу ЕЦБ, по итогам года рост потребительских цен составит всего 0,5%. В сентябре оптимистов было больше: тогда прогнозировали рост цен на 0,7%. В следующем году инфляция едва дотянет до 1%, а в 2016 г. составит 1,4%. По мнению экспертов, опрошенных ЕЦБ, даже через два года целевой показатель ЕЦБ в 2% достигнут не будет. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,37%, DAX (Германия) увеличился на 0,41%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,19%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,46 и составила \$77,92/баррель. Аналитики JPMorgan считают, что цена нефти может опуститься до 70 долларов за баррель и даже коснуться уровня в 65 долларов в начале января следующего года. Такие перспективы станут вполне реальными, если на ноябрьском заседании ОПЕК не будет принято решение о сокращении квот на добычу.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой, ближе к вечеру незначительно активизировались покупатели. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,63% и составило 960,78.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,6 млн. грн. Общий объем торгов – 42,27 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3 Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+6,51%) Аутсайдерами были акции и Украинафти (-6,03%).

Курс гривны на межбанковском валютном рынке в четверг укрепился до 15,8 грн/\$1 с 16,4 грн/\$1 в предыдущий рабочий день. Средневзвешенный курс по итогам аукциона НБУ составил 15,5476 грн/\$1, тогда как днем ранее - 15,735 грн/\$1.

Премаркет

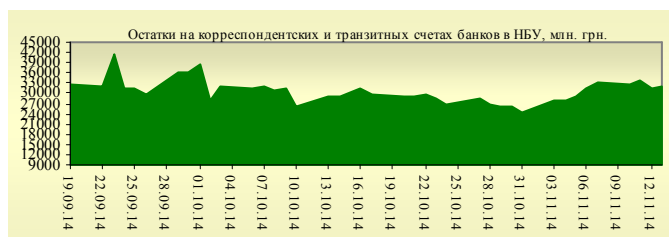
Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,56%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,16%.

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

По состоянию на 9:50 долларový PTC снижается на 1,45%, ММВБ увеличивается на 0,55%. Доллар торгуется на уровне 47,5

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будет опубликован внешнеторговый баланс Украины за 9 месяцев, объем внешней торговли товарами и услугами. В Еврозоне станет известен индекс инфляции, в США – данные по розничным продажам.



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)	0,018	neg	0,06	3,75	14,86	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,671	0,68	0,13	0,11	2,98	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,87	neg	0,01	0,07	2,95	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)	1,94	neg	0,05	0,05	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,3538	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)	16,055	neg	0,30	1,12	3,51	4,10
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,13	4,68	1,38	1,57	2,07	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,252	0,34	0,04	0,47	1,22	0,05
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,3105	neg	0,09	0,26	16,08	0,16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,29	2,18	0,04	0,35	2,46	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,44	8,58	0,56	0,49	1,60	0,69
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,006	14,38	0,35	0,33	2,25	1,00
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)	629,9	3,98	0,39	0,45	8,02	0,62
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	65	neg	0,02	0,04	0,62	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29,12	1,13	0,13	0,26	0,92	0,39
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	9,85	neg	0,12	0,25	1,96	0,47
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)	1,65	neg	0,09	0,23	3,73	0,18
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)	142,85	22,37	0,17	0,33	1,87	1,25
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,849	13,71	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)	0,1084	neg	0,26	2,23	9,23	0,46
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,05	15,16	0,38	0,54	neg	0,53
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0319	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2059	0,56	0,43	0,41	0,49	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1015	neg	0,26	0,26	0,26	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)	0,57	neg	0,34	2,09	4,17	0,22
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	215,97	61,78	0,49	0,48	2,87	0,64
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1044	neg	x	x	x	0,43
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,15	207,74	x	x	x	0,32
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)	14,6	neg	0,12	9,56	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)	8,94	neg	0,10	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)	0,1262	14,92	0,37	0,75	5,62	0,39
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