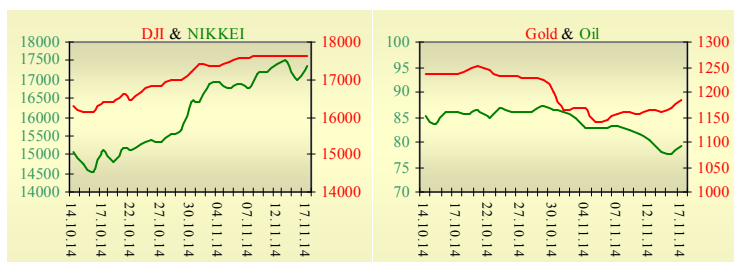


## Утренний обзор фондового рынка от 18.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 647,75	0,07%
S&P 500	2 041,32	0,07%
NASDAQ comp	4 671,00	-0,37%
FTSE 100	6 671,97	0,26%
CAC 40	4 226,10	0,56%
DAX 30	9 306,35	0,58%
Nikkei 225	17 344,06	2,18%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	963,07	-2,67%	30,2



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 626,00	0,05%
S&P 500	2 040,10	0,02%
NASDAQ 100	4 216,50	0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	79,31	2,02%
Gold	1 182,50	1,15%

Межбанк, кредиты	17.11	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	9,06	5,50 / 3,00
KIBOR (UAH)	13,38	9,75 / 7,00
KIBID (USD)	6,75	
KIBOR (USD)	9,50	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 17.11	
UAH/USD	15,3500	15,6600
UAH/EUR	19,2000	19,5900
UAH/RUB	0,3256	0,3322

### Последнее закрытие

В понедельник, 17 ноября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Объем промышленного производства в октябре снизился на 0,1% после роста на 0,8% месяцем ранее. Ожидался рост в 0,2%, сентябрьские данные тоже были пересмотрены в сторону снижения. Уменьшение объемов произошло в коммунальном секторе и добывающей промышленности, вырос объем производства в обрабатывающей промышленности. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,07%, S&P увеличился на 0,07%, Nasdaq опустился на 0,37%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. По мнению главы ЕЦБ, Марио Драги, Экономика еврозоны в летние месяцы потеряла импульс к росту, а экономический прогноз все больше отрезвляет. Уровень безработицы остается неприемлемо высоким, а инфляция - слишком низкой. Вместе с тем М.Драги отметил постепенное восстановление доверия к экономике среди инвесторов и заявил, что переломный момент в росте кредитования уже пройден. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,26%, DAX (Германия) увеличился на 0,58%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,56%.

Цена январьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,1 и составила \$79,31/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,67% и составило 963,07.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,34 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,85 млн. грн. Общий объем торгов - 37,02 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины за исключением акций Центрэнерго (+0,07%). Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-8,74%) и Азовстали (-6,77%).

Розничный товароборот предприятий розничной торговли Украины в январе-октябре 2014 года уменьшился в сопоставимых ценах на 6,8% по сравнению с январем-октябрем 2013 года. Максимальное снижение зафиксировано в Луганской (на 40,3%) и Донецкой (на 31,9%) областях.

Украинская биржа с понедельника приостановила заключение договоров и проведение расчетов по ранее заключенным договорам по акциям Харьковоблэнерго, Турбоатом и Полтавский горно-обогатительный комбинат. Эмитенты не привели устав и внутренние положения в соответствие с нормами закона «Об акционерных обществах».

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 2,18%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,27%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:45 долларový PTC повышается на 0,23%, ММВБ уменьшается на 0,16%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня будут опубликованы итоги работы промышленности Украины за октябрь. В США станет известен индекс цен производителей.



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,0178	neg	0,05	3,75	14,86	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,658	0,66	0,13	0,10	2,91	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17,4	neg	0,01	0,07	2,89	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,195	neg	0,09	0,06	5,31	0,16
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0307	neg	0,03	-0,05	-52,05	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,918	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,35	neg	0,04	0,04	neg	0,07
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,3	4,22	1,39	1,39	4,54	0,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,1	4,66	1,37	1,56	2,07	1,12
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,232	0,32	0,04	0,46	1,21	0,04
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,291	neg	0,09	0,26	15,72	0,15
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3	2,26	0,04	0,35	2,47	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,44	8,58	0,56	0,49	1,60	0,69
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,2158	14,81	0,36	0,34	2,32	1,03
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)	607,55	3,84	0,38	0,43	7,77	0,60
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	74,993	neg	0,03	0,05	0,68	0,31
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	28,76	1,11	0,13	0,26	0,91	0,38
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)	1,95	neg	0,11	0,25	4,01	0,22
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)	0,45	neg	0,28	0,28	5,93	0,32
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	135	21,14	0,16	0,32	1,82	1,18
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,113	neg	0,27	2,25	9,28	0,48
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,96	15,04	0,37	0,54	neg	0,52
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,03	neg	0,17	3,97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2061,5	0,56	0,43	0,41	0,49	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,0999	neg	0,26	0,26	0,25	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5	neg	0,67	4,82	neg	0,42

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,57	neg	0,34	2,09	4,17	0,22
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	222,8	63,73	0,50	0,50	2,96	0,66
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1044	neg	x	x	x	0,43
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1499	207,60	x	x	x	0,32
<b>Другие отрасли</b>							
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)	8,102	9,98	2,53	0,31	1,04	2,26
STIR	Стирол (31.03.2014)	8	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)	0,14	16,55	0,41	0,79	5,92	0,44
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,5	neg	1,61	3,11	10,69	neg

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)