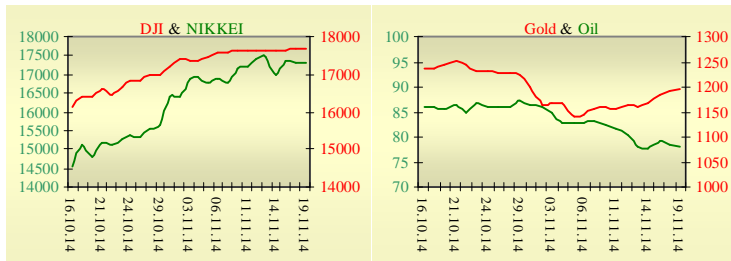


Утренний обзор фондового рынка от 20.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 685,73	-0,01%
S&P 500	2 048,72	-0,15%
NASDAQ comp	4 675,71	-0,57%
FTSE 100	6 696,60	-0,19%
CAC 40	4 266,19	0,09%
DAX 30	9 472,80	0,17%
Nikkei 225	17 300,86	0,07%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	993,12	1,23%	29,5



Значение на 9:59		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 636,00	-0,12%
S&P 500	2 044,40	-0,14%
NASDAQ 100	4 220,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	78,10	-0,47%
Gold	1 196,00	0,27%

Межбанк, кредиты	19.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	9,50	5,50	3,00
KIBOR (UAH)	14,00	9,75	7,00
KIBID (USD)	7,75		
KIBOR (USD)	9,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19.11	
UAH/USD	15,2100 / 15,2000	
UAH/EUR	19,1035 / 19,4883	
UAH/RUB	0,3253 / 0,3320	

Последнее закрытие

В среду, 18 ноября, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне коррективки после роста S&P 500 и публикации протоколов Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC). Несколько руководителей ФРС призвали своих коллег к публичному обсуждению темпов предстоящего повышения процентных ставок. ФРС сохранила целевой диапазон процентной ставки по федеральным кредитным средствам от 0% до 0,25% годовых и объявила о завершении программы количественного смягчения. Объем строительства нового жилья в США неожиданно снизился в октябре, в то время как число выданных разрешений на строительство достигло рекордного уровня за последние шесть лет. Количество закладок фундаментов новых домов уменьшилось на 2,8% до отметки 1,009 млн. в отчетном периоде. Прогнозировали рост объема строительства до 1,025 млн. новых домов в октябре. Число разрешений на строительство новых домов в США в октябре увеличилось на 4,8% относительно предыдущего месяца, до 1,08 млн. домов в пересчете на годовые темпы - максимума с июня 2008 года. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,01%, S&P уменьшился на 0,15%, Nasdaq опустился на 0,57%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов, торги проходили на объемах ниже среднего. Из важной макроэкономической статистики можно отметить, профицит текущего счета платежного баланса еврозоны, который составил 30 млрд. евро в сентябре текущего года, при средних ожиданиях на уровне 21,3 млрд. евро. Прямые инвестиции резидентов еврозоны за рубеж за месяц составили 33 млрд. евро, в то время как иностранные инвесторы увеличили свое присутствие в зоне евро лишь на 10 млрд. евро. Вместе с тем, вчера был опубликован протокол ноябрьского заседания Банка Англии. Комитет по кредитно-денежной политике (MPC) принял решение сохранить базовую кредитную ставку на минимальном в истории уровне в 0,5%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,17%. Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,37 и составила \$78,10/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,23% и составило 993,12.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,45 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,35 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 35,80 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 9. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+6,04%) и Алчевского меткомбината (+4,30%). В аутсайдерах были акции Мотор Сичи (-0,63%).

Украина рассчитывает получить следующий транш кредита от Международного валютного фонда в начале 2015 года, поскольку до сих пор не сформирована парламентская коалиция и новое правительство. Об этом заявил министр финансов Александр Шлапак. Национальный банк Украины в среду, 19 ноября, повысил официальный курс гривни относительно доллара еще на 6 копеек, по сравнению с 18 ноября - до 15,2001 гривни за доллар.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс деловой активности Китая, по предварительным оценкам банка HSBC, в ноябре 2014 года сократился по сравнению с предыдущим месяцем с 50,4 до 50 пунктов. Эксперты ожидали снижения до 50,3 пункта. Значение показателя выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности. Индекс цен производителей Германии продолжил падение в октябре. В октябре цены производителей упали на 0,2% в месячном выражении и на 1% в годовом выражении.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,07%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,08%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,09% - 0,14%. По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,15%, ММВБ растет на 0,80%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы индексы производственной активности PMI в Германии (10:30) и Еврозоне (11:30). В США опубликуют базовый индекс потребительских цен (15:30), заявки на пособие по безработице (15:30), продажи на вторичном рынке жилья (17:00), и индекс производственной активности ФРС Филадельфии (17:00).



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)	0,019	neg	0,06	3,75	14,88	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,713	0,72	0,14	0,12	3,21	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,94	neg	0,01	0,07	2,95	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1999	neg	0,09	0,06	5,51	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0365	neg	0,03	-0,05	-47,29	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2	neg	0,05	0,05	neg	0,09
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,3315	neg	0,04	0,04	neg	0,06
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)	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
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,233	0,32	0,04	0,46	1,21	0,04
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,3265	neg	0,10	0,27	16,37	0,17
Трубная промышленность							
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
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,512	15,42	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)	600	3,79	0,37	0,43	7,69	0,59
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	84,9875	neg	0,03	0,05	0,73	0,35
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30,3	1,17	0,13	0,27	0,94	0,40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	9,9	neg	0,13	0,25	1,97	0,48
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)	0,62	9,48	0,11	0,25	1,02	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	0,8	1,53	0,08	0,12	0,79	0,06
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,45	neg	0,28	0,28	5,93	0,32
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	148	23,18	0,18	0,34	1,90	1,30
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1	neg	0,05	0,23	3,46	0,48
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)	0,115	neg	0,27	2,25	9,29	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,11	15,23	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)	0,0328	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2034,3333	0,56	0,43	0,40	0,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1	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)	0,46	neg	0,27	2,02	4,04	0,18
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	231	66,08	0,52	0,52	3,07	0,68
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1056	neg	x	x	x	0,44
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)	8,102	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)	0,1599	18,91	0,47	0,85	6,36	0,50
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,5	neg	1,61	3,11	10,69	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