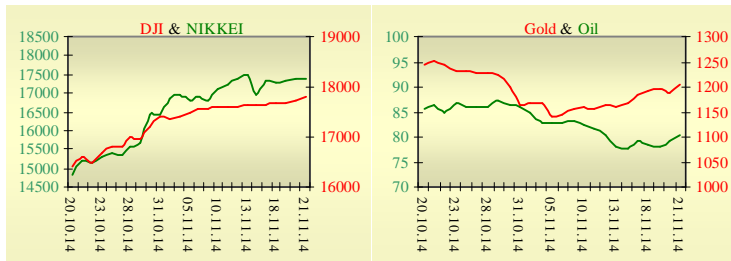


Утренний обзор фондового рынка от 24.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 810,06	0,51%
S&P 500	2 063,50	0,52%
NASDAQ comp	4 712,97	0,24%
FTSE 100	6 750,76	1,08%
CAC 40	4 347,23	2,67%
DAX 30	9 732,55	2,62%
Nikkei 225	17 357,51	0,33%



Последние закрытие

В пятницу, 21 ноября, торги в США завершили ростом основных индексов, на фоне позитивных новостей из Европы и Китая. Центральный банк КНР объявил о снижении базовых процентных ставок впервые с июня 2012 года, чтобы поддержать экономику страны. Ставка по годовым кредитам будет понижена на 0,4 процентного пункта - с 6% до 5,6%, процентная ставка по депозитам на год уменьшится на 0,25 процентного пункта - с 3% до 2,75%. Это позитивный фактор для сырьевых рынков. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,51%, S&P увеличился на 0,52%, Nasdaq поднялся на 0,24%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Обнадешивающим оказалось выступление Марио Драги. Президент ЕЦБ заявил, что ситуация с инфляцией в еврозоне остается очень сложной и необходимо как можно скорее повысить её до приемлемого уровня. Для достижения этой цели Центробанк готов при необходимости изменить состав выкупаемых активов, скорректировать объем и темпы реализации программы. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,08%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,67%, DAX (Германия) увеличился на 2,62%.

Цена январского контракта нефти марки Brent выросла на \$1,03 и составила \$80,36/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,40% и составило 982,45. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,69 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,23 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,86 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене только акции Крюковского вагонзавода (+0,87%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,25%).

Министерство финансов Украины прогнозирует номинальный валовой внутренний продукт по итогам 2014 года на уровне 1,518 трлн грн, в 2015 году этот показатель возрастет до 1,720 трлн грн., падение ВВП в Украине в 2015 году может составить 4,5% при инфляции 13,4%. В настоящее время оценки Минфина совпадают с оценками МФВ относительно экономического прогноза в Украине на 2015 год.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,33%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,04%.

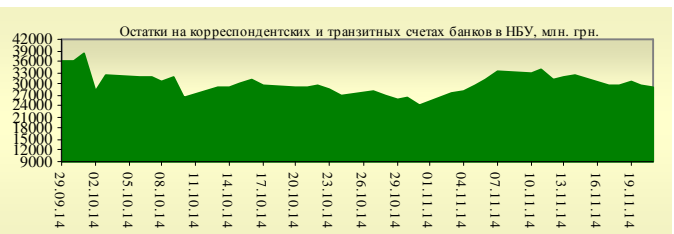
Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,11% – 0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 2,02%, ММВБ понижается на 0,68%.

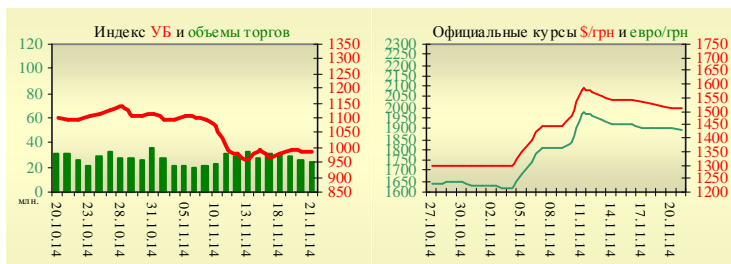
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликован индекс делового климата Германии Ifo (11:00).

В США опубликуют индекс деловой активности в секторе услуг (15:30).



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	982,45	-0,40%	24,6



Значение на 9:58		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 800,00	0,11%
S&P 500	2 065,00	0,15%
NASDAQ 100	4 255,75	0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	80,36	1,30%
Gold	1 203,75	1,16%

Межбанк, кредиты	21.11	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	9,43	5,50
KIBOR (UAH)	14,14	9,75
KIBID (USD)	6,75	
KIBOR (USD)	9,50	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21.11	
UAH/USD	15,1200 / 15,4200	
UAH/EUR	18,7600 / 19,1300	
UAH/RUB	0,3319 / 0,3389	

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)	0,0189	neg	0,06	3,75	14,88	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,705	0,71	0,14	0,11	3,17	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,434	neg	0,01	0,07	2,93	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)	1,977	neg	0,05	0,05	neg	0,09
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,3045	neg	0,03	0,03	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)	7,447	15,28	0,37	0,35	2,40	1,07
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)	630	3,98	0,39	0,45	8,02	0,62
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	84,9875	neg	0,03	0,05	0,73	0,35
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,87	1,23	0,14	0,27	0,96	0,42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	9	neg	0,11	0,24	1,88	0,43
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)	1,899	neg	0,11	0,25	3,96	0,21
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,1	neg	0,10	0,12	1,24	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,25	11,56	0,14	0,38	5,25	0,52
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,66	10,09	0,12	0,26	1,05	0,16
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)	0,1175	neg	0,28	2,26	9,32	0,50
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,7	14,72	0,37	0,53	neg	0,51
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,0825	5,57	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)	2001	0,55	0,42	0,40	0,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,0991	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)	0,401	neg	0,24	1,99	3,97	0,15
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	223,1	63,82	0,50	0,50	2,96	0,66
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1026	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)	40	1,05	0,17	0,19	0,73	0,31
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)	8,01	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)	0,136	16,08	0,40	0,78	5,83	0,43
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