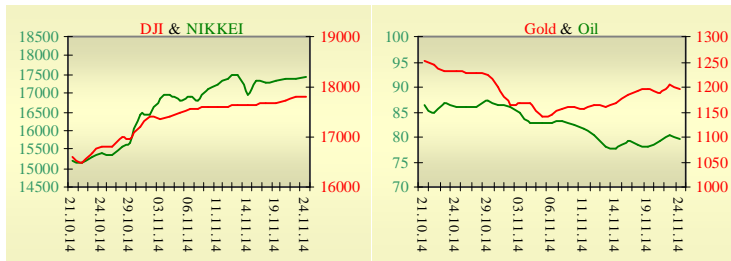


Утренний обзор фондового рынка от 25.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 817,90	0,04%
S&P 500	2 069,41	0,29%
NASDAQ comp	4 754,89	0,89%
FTSE 100	6 729,79	-0,31%
CAC 40	4 368,44	0,49%
DAX 30	9 785,54	0,54%
Nikkei 225	17 407,62	0,29%



Последнее закрытие

В понедельник, 24 ноября, торги в США завершили умеренным ростом основных индексов, на фоне отсутствия значимой макроэкономической статистики. Индекс деловой активности в сфере услуг, по предварительным данным Markit, в ноябре снизился до 56,3, в октябре индекс был на уровне 57,1. Снижение индекса продолжается пять месяцев подряд. Индекс деловой активности ФРБ Далласа не изменился и находится на уровне 10,5. Индекс экономической активности ФРБ Чикаго за октябрь, понизился с 0,29 до 0,14 пункта. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,04%, S&P увеличился на 0,29%, Nasdaq поднялся на 0,89%.

Европейские биржи закрылись без определенного направления основных индикаторов. Индекс делового климата в Германии в ноябре вырос до 104,7 пункта со 103,2 пункта в октябре, ожидали, что индекс снизится до 103 пунктов. Индекс текущей экономической ситуации повысился до уровня в 110,0 пункта при прогнозе снижения до 108 пунктов. Индекс экономических ожиданий в ноябре вырос до 99,7 пункта с 98,3 пункта месяцем ранее, ожидали его снижения до 98,6 пункта. Член Управляющего совета ЕЦБ и глава Бундесбанка Йенс Вайдманн выразил опасения о возможности запуска полномасштабной программы QE в еврозоне. Также Вайдманн отметил, что ЕЦБ придется столкнуться с юридическими трудностями, если он решит потратить деньги для покупки гособлигаций. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,31%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,49%, DAX (Германия) увеличился на 0,54%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,68 и составила \$79,68/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	988,50	0,62%	27,2

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,62% и составило 988,50.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,78 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,46 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 28,65 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Енакиевского метзавода (+4,21%). В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохима (-2,93%). По состоянию на 20 ноября для обеспечения исполнения договоров по ценным бумагам, заключенных на "Украинской бирже", в расчетном центре были зарезервированы денежные средства на сумму 19,202 млн грн. По состоянию на 13 ноября зарезервировано было 19,293 млн грн.



Значение на 9:55		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 789,00	-0,02%
S&P 500	2 066,50	-0,05%
NASDAQ 100	4 281,50	-0,01%

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. ВВП Германии вырос в третьем квартале 2014 года на 1,2% в годовом выражении. В квартальном исчислении экономика Германии в июле-сентябре выросла на 0,1%. Показатели полностью совпали с прогнозами. Поставки угля из РФ в интересах энергохолдинга ДТЭК и ПАО «Центрэнерго» приостановлены. Заключенные контракты предусматривали поставку в Украину до конца 2014 года 509 тысяч тонн угля по 80 долларов за тонну. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,27%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,01% – 0,05%.

По состоянию на 10:01 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,67%, ММВБ понижается на 0,48%.

Наши ожидания

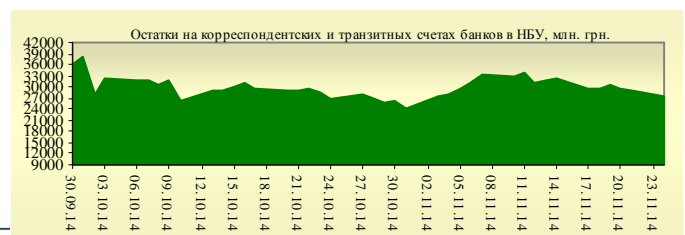
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе глава Банка Англии Карни выступает с речью перед парламентским комитетом Казначейства (12:00).

В США опубликуют данные по ВВП (15:30) и доверие потребителей по версии Conference Board (15:30).

Товарные рынки			
Oil Brent	79,68		-0,85%
Gold	1 197,50		-0,52%

Межбанк, кредиты	24.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	10,20	5,50	3,00
KIBOR (UAH)	14,20	9,75	7,00
KIBID (USD)	5,67		
KIBOR (USD)	9,67		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24.11	
UAH/USD	15,0400 / 15,3400	
UAH/EUR	18,6660 / 19,0354	
UAH/RUB	0,3348 / 0,3417	



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)	0,0194	neg	0,06	3,75	14,88	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,704	0,71	0,14	0,11	3,16	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19,205	neg	0,02	0,07	2,96	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1925	neg	0,08	0,06	5,20	0,15
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,03	neg	0,03	-0,05	-52,62	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,898	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,31	neg	0,03	0,03	neg	0,06
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,125	4,12	1,35	1,35	4,43	0,93
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)	0,419	8,17	0,54	0,46	1,52	0,66
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,429	15,25	0,37	0,35	2,39	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)	604,3	3,82	0,38	0,43	7,73	0,59
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	84,9875	neg	0,03	0,05	0,73	0,35
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,08	1,24	0,14	0,27	0,97	0,43
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)	1,2	11,09	0,13	0,38	5,18	0,49
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,65	9,94	0,12	0,26	1,05	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)	0,117	neg	0,28	2,26	9,31	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,79	14,83	0,37	0,53	neg	0,51
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0308	neg	0,17	3,97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2032	0,56	0,43	0,40	0,48	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,097	neg	0,25	0,25	0,25	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	4,5	neg	0,60	4,75	neg	0,38

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,5	neg	0,30	2,05	4,08	0,19
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	226,9	64,91	0,51	0,51	3,02	0,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1029	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)	0,14	16,55	0,41	0,79	5,92	0,44
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,75	neg	1,87	3,38	11,61	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