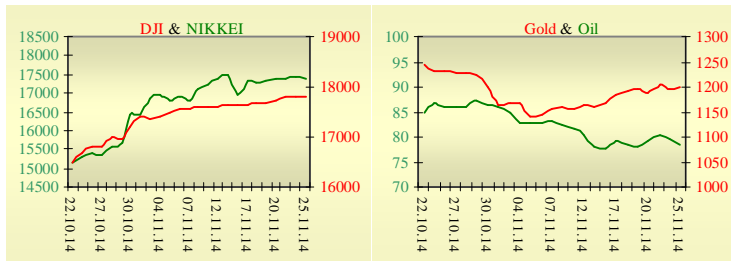


Утренний обзор фондового рынка от 26.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 814,94	-0,02%
S&P 500	2 067,03	-0,12%
NASDAQ comp	4 758,25	0,07%
FTSE 100	6 731,14	0,02%
CAC 40	4 382,31	0,32%
DAX 30	9 861,21	0,77%
Nikkei 225	17 383,58	-0,14%



Последнее закрытие

Во вторник, 25 ноября, торги в США завершились смешанной динамикой основных индексов, на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Позитивно на рынки повлияли данные о росте ВВП США в третьем квартале 2014 года с 3,5% до 3,9% в пересчете на годовые темпы. Обнародованные данные были оптимистичнее самой высокой экспертной оценки, в среднем ожидали снижения до 3,3%, прогнозы варьировались от 2,8% до 3,8%. Не оправдал ожиданий рынка, отчет исследовательской организации Conference Board о том, что индекс потребительского доверия в США в ноябре упал до 88,7 пункта, минимальное значение с июня 2014 года. Значение индикатора за октябрь было пересмотрено с 94,5 на 94,1 пункта. Ожидали рост показателя в этом месяце в среднем до 96 пунктов. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,02%, S&P уменьшился на 0,12%, Nasdaq поднялся на 0,07%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Оценка роста ВВП Германии в третьем квартале 2014 года по сравнению с предыдущим кварталом подтверждена на уровне 0,1%. Подъем экономики ФРГ в июле-сентябре составил 1,2% относительно аналогичного периода 2013 года. Глава Банка Англии Марк Карни, выступая перед казначейским комитетом, заявил, что экономика Великобритании находится под повышенными рисками, связанными с геополитической напряженностью и замедлением роста мировой экономики. Карни подтвердил, что в ближайшие несколько месяцев, «скорее всего», инфляция в Великобритании упадет ниже 1%. Однако, центральный банк ожидает, что в среднесрочной перспективе индекс возвратится к 2%-ному целевому уровню в результате повышения заработной платы. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,02%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,32%, DAX (Германия) увеличился на 0,77%.

Цена январского контракта нефти марки Brent упала на \$1,35 и составила \$78,33/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 0,02% и составило 988,34. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,24 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,57 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 29,05 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+1,62%). В аутсайдерах были Алчевского меткомбината (-4,64%).

Фонд государственного имущества решил выставить на продажу на фондовой бирже в декабре 10% акций ПАО «Центрэнерго». Фонд решил включить в план приватизации на 2015 год, 68,289% акций ПАО «Центрэнерго». Торги на межбанке Украины закрылись на уровне 15,32 грн за доллар, курс гривны пока остается на стабильном уровне.

Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,14%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,26%.

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

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,53%, ММВБ понижается на 0,01%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня в Европе будут опубликованы данные по ВВП Великобритании (11:30).

В США опубликуют базовые заказы на товары длительного пользования (15:30), заявки на пособие по безработице (15:30), продажи нового жилья и незавершенные продажи на рынке недвижимости (17:00).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	988,34	-0,02%	21,5

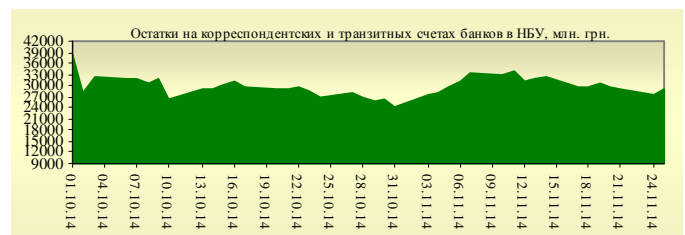


Значение на 9:56		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 828,00	0,11%
S&P 500	2 070,10	0,12%
NASDAQ 100	4 298,75	0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	78,33	-1,69%
Gold	1 199,00	0,13%

Межбанк, кредиты	25.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	9,67	5,50	3,00
KIBOR (UAH)	14,83	9,75	7,00
KIBID (USD)	6,33		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25.11	
UAH/USD	15,0600 / 15,3600	
UAH/EUR	18,7000 / 19,0700	
UAH/RUB	0,3285 / 0,3355	



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)	0,0185	neg	0,06	3,75	14,87	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,703	0,71	0,14	0,11	3,16	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19,53	neg	0,02	0,07	2,97	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)	1,923	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,2837	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)	0,324	0,44	0,06	0,48	1,25	0,06
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)	0,39	7,61	0,50	0,43	1,39	0,61
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,549	15,49	0,38	0,35	2,44	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)	604,3	3,82	0,38	0,43	7,73	0,59
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	66	neg	0,03	0,04	0,63	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,59	1,22	0,14	0,27	0,96	0,42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	9,4	neg	0,12	0,25	1,92	0,45
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)	1,15	10,63	0,13	0,37	5,10	0,47
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,64	9,79	0,11	0,26	1,04	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)	147,9	23,16	0,18	0,34	1,90	1,30
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1	neg	0,05	0,23	3,46	0,48
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1,7	12,60	0,15	0,24	1,10	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,5	1,84	0,19	0,44	2,09	0,56
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,121	neg	0,29	2,26	9,35	0,51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,64	14,64	0,36	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)	0,03	neg	0,17	3,97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2044,5	0,56	0,43	0,41	0,49	0,40
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)	0,3695	neg	0,22	1,97	3,93	0,14
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	223,9333	64,06	0,50	0,50	2,98	0,66
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1019	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1356	187,80	x	x	x	0,29
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)	1,74	neg	1,86	3,36	11,57	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