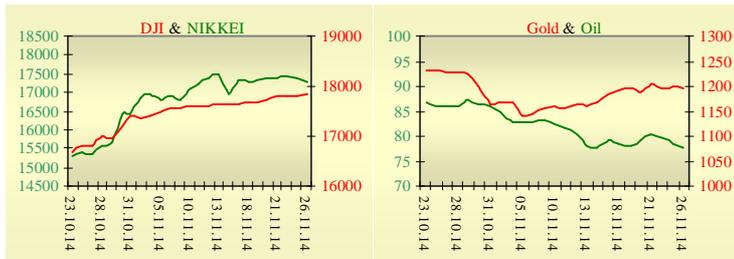


**Утренний обзор фондового рынка от 27.11.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 827,75	0,07%
<b>S&amp;P 500</b>	2 072,83	0,28%
<b>NASDAQ comp</b>	4 787,32	0,61%
<b>FTSE 100</b>	6 729,17	-0,03%
<b>CAC 40</b>	4 373,42	-0,20%
<b>DAX 30</b>	9 915,56	0,55%
<b>Nikkei 225</b>	17 248,50	-0,78%



**Последнее закрытие**

В среду, 26 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на то, что опубликованная макроэкономическая статистика не оправдала ожиданий экспертов. Заказы на товары длительного пользования выросли на 0,4% в октябре. Ожидали, что заказы снизятся на 0,5%. Число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе увеличилось на 21 тыс. до 313 тыс., показатель стал максимальным с начала сентября. Прогнозировали падение числа заявок на 3 тыс. до 288 тыс. По мнению экспертов, резкий скачок показателя обусловлен сезонной волатильностью. Индекс деловой активности в Чикаго снизился в ноябре на 5,4 пункта до 60,8 тогда как аналитики прогнозировали 63 пункта после 66,2 пункта месяцем ранее. Снижение индекса в ноябре компенсировало почти весь резкий рост индекса в октябре, и в результате индекс находится на близком к сентябрьскому уровню. Тем временем, по данным Мичиганского университета, индекс настроений потребителей повысился до 88,8 в ноябре, что является рекордным значением данного показателя с июля 2007 года. В октябре нового жилья составили 458 тысячи, не оправдав ожиданий в 472 тысячи. Результат оказался на 0,7% выше пересмотренного сентябрьского значения в 455 тысячи. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,07%, S&P увеличился на 0,28%, Nasdaq поднялся на 0,61%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. ВВП Великобритании в третьем квартале 2014 года, по второй оценке, вырос в годовом выражении на 3%, а в квартальном — на 0,7%. Данные в квартальном и годовом выражении совпали с первоначальной оценкой аналитиков. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,03%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,20%, DAX (Германия) увеличился на 0,55%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,58 и составила \$77,75/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,13% и составил 987,03.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,08 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,14 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 24,21 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+4,56%). В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-2,70%).

Премьер Украины ожидает падения ВВП в 2014 году на 7% с дефицитом госбюджета 4% ВВП. Премьер подчеркнул, что основные причины такого падения - российская агрессия и разрушенная в результате нее экономика на востоке страны. Миссия Международного валютного фонда, прибывшая в Киев 11 ноября, завершила свою работу. Миссия МВФ может продолжить дискуссии с Украиной после формирования нового правительства.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,78%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,47%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются в районе 0,01% – 0,08%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,18%, ММВБ понижается на 0,05%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

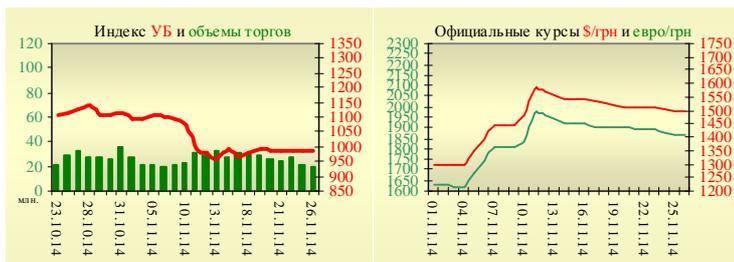
Сегодня в Вене пройдет заседание ОПЕК. Страны-участницы организации, вероятно, не пойдут на серьезное сокращение добычи нефти. Большинство аналитиков не исключают, что небольшое сокращение добычи последует. Но вряд ли этого будет достаточно, чтобы нынешние цены выросли.

Сегодня в Германии опубликуют индекс изменения безработицы (10:55), и индекс потребительского климата (GfK) (14:00).

В 13:30 состоится выступление Президента ЕЦБ Марио Драги.

Сегодня в США отмечают День благодарения. В связи с этим в четверг американские биржи будут закрыты, а торги в пятницу пройдут по сокращенной схеме.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	987,03	-0,13%	20,1



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 809,00	-0,01%
<b>S&amp;P 500</b>	2 070,70	-0,08%
<b>NASDAQ 100</b>	4 315,75	-0,05%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	77,75	-0,74%
<b>Gold</b>	1 197,50	-0,13%

Межбанк, кредиты	26.11	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	9,75	5,25 / 3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	14,33	9,75 / 7,00
<b>KIBID (USD)</b>	6,33	
<b>KIBOR (USD)</b>	9,00	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26.11	
<b>UAH/USD</b>	15,0700 / 15,3700	
<b>UAH/EUR</b>	18,8359 / 19,2078	
<b>UAH/RUB</b>	0,3197 / 0,3263	



**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)	0,018	neg	0,06	3,75	14,86	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,707	0,71	0,14	0,11	3,18	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	20,42	neg	0,02	0,07	3,00	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1925	neg	0,08	0,06	5,20	0,15
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	1,85	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,3	neg	0,03	0,03	neg	0,06
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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)	8,2	4,72	1,39	1,58	2,09	1,13
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,322	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
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,29	2,18	0,04	0,35	2,46	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,39	7,61	0,50	0,43	1,39	0,61
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,529	15,45	0,37	0,35	2,43	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)	655	4,14	0,41	0,46	8,30	0,64
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	69	neg	0,03	0,04	0,64	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,79	1,23	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)	1,74	12,90	0,15	0,24	1,12	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)	0,121	neg	0,29	2,26	9,35	0,51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,58	14,57	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)	2046	0,56	0,43	0,41	0,49	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,095	neg	0,25	0,25	0,24	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)	0,439	neg	0,26	2,01	4,01	0,17
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	225	64,36	0,51	0,50	2,99	0,67
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1011	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,14	193,89	x	x	x	0,29
<b>Другие отрасли</b>							
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	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](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)