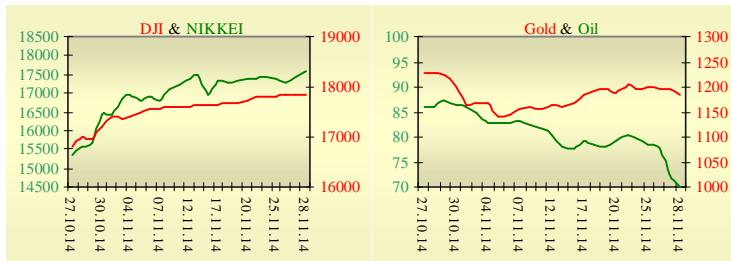
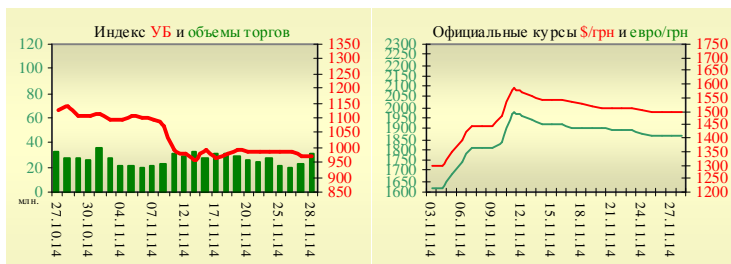


Утренний обзор фондового рынка от 01.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 828,24	0,00%
S&P 500	2 067,56	-0,25%
NASDAQ comp	4 791,63	0,09%
FTSE 100	6 722,62	-0,01%
CAC 40	4 390,18	0,18%
DAX 30	9 980,85	0,06%
Nikkei 225	17 590,10	0,75%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	971,77	-0,19%	31,2



Значение на 10:02		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 713,00	-0,56%
S&P 500	2 053,40	-0,63%
NASDAQ 100	4 318,50	-0,46%

Товарные рынки		
Oil Brent	70,15	-3,35%
Gold	1 182,75	-1,00%

Межбанк, кредиты	28.11	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	10,58	5,25 / 3,00
KIBOR (UAH)	15,50	9,75 / 7,00
KIBID (USD)	6,67	
KIBOR (USD)	10,67	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28.11	
UAH/USD	15,0700 / 15,3800	
UAH/EUR	18,7877 / 19,1711	
UAH/RUB	0,3054 / 0,3121	

Последнее закрытие

В пятницу, 28 ноября, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов. По случаю празднования Дня Благодарения, американские фондовые рынки работали на 3 часа меньше. Важной макроэкономической статистики в пятницу опубликовано не было. Основное влияние на рынки оказывало недавнее заседание ОПЕК, на котором приняли решение о сохранении суммарного объема квот на уровне 30 млн баррелей в день до следующего совещания в июне 2015 г. Лучшие рынки выглядели акции компаний розничной торговли, ввиду начавшегося в США периода рождественских распродаж. Крупнейший мировой ритейлер Wal-Mart Stores вырос на 3%, сеть крупных универсамов Macy's прибавила 2,2%, Best Buy и Home Depot выросли на 1,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones закрылся практически без изменений, S&P уменьшился на 0,25%, Nasdaq поднялся на 0,09%. Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Из вышедшей в пятницу макроэкономической статистики следует обратить внимание на инфляцию в еврозоне, которая в ноябре составила 0,3% относительно того же месяца 2013 г. по сравнению с 0,4% в октябре. Рост потребительских цен в валютном блоке держится ниже 1% уже 14 месяцев подряд, причем с июля показатель остается ниже 0,5%. Европейский центральный банк таргетирует инфляцию на уровне «чуть ниже 2%». Важно также отметить, рост розничных продаж в Германии в октябре 2014 года на 1,9% в сравнении с предыдущим месяцем, повышение стало максимальным с января 2013 года. Увеличение продаж по сравнению с октябрем прошлого года составило 1,7%. Аналитики в среднем прогнозировали рост розничных продаж на 1,5%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,01%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,18%, DAX (Германия) увеличился на 0,06%. Цена январского контракта нефти марки Brent упала на \$7,60 и составила \$70,15/баррель.

В Украине

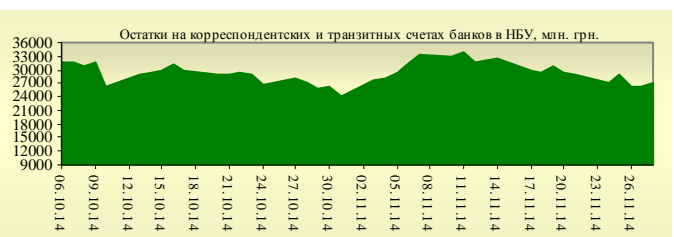
Торги на Украинской бирже открылись снижением, однако после 12:00 активизировались покупатели. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,19% и составило 971,77. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,35 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,34 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 40,58 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+2,76%). В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-4,44%). 27 ноября, на заседании индексного комитета «Украинской биржи», было принято решение утвердить лист ожидания на включение в Индекс UX акций Северного ГОКа и Укртелекома. Также было принято решение утвердить лист ожидания на исключение из индекса UX акций Енакиевского метзавода и Алчевского меткомбината. Новые параметры индекса вступят в силу с 16 декабря 2014 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Официальный индекс менеджеров закупок в перерабатывающей промышленности (PMI) Китая упал до 50,3 пункта. Аналитики в среднем прогнозировали 50,5 пункта. Октябрьское значение индекса составило 50,8 пункта. Аналогичный индекс, рассчитываемый HSBC и Markit Economics, составил по итогам ноября 50 пунктов против 50,4 в октябре. Окончательное значение показателя совпало с предварительным. Нефть на мировых биржах продолжает снижение, Brent торгуется на уровне \$67,68/баррель. Азиатские индексы сегодня утром без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,75%, Hong Kong Hang Seng снижается на 2,63%. Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,56% – 0,63%. По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 3,81%, ММВБ растет на 0,53%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликован индекс производственной активности PMI Германии (10:55), Еврозоны (11:00) и Великобритании (11:30). В США опубликуют индекс производственной активности (ISM) (17:00). В 19:15 состоится выступление главы ФРБ Нью-Йорка Уильяма Дадли.



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)	0,0172	neg	0,05	3,75	14,85	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,692	0,70	0,14	0,11	3,10	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19,96	neg	0,02	0,07	2,98	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,19	neg	0,08	0,05	5,10	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)	1,83	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,319	neg	0,04	0,04	neg	0,06
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,25	4,19	1,38	1,38	4,50	0,94
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,3	4,78	1,41	1,60	2,11	1,15
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,3095	0,42	0,05	0,48	1,24	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)	0,21	1,58	0,03	0,34	2,38	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,3999	7,80	0,51	0,44	1,44	0,63
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,3944	15,18	0,37	0,35	2,38	1,06
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)	686,6	4,34	0,43	0,48	8,65	0,67
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	72	neg	0,03	0,04	0,66	0,30
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,04	1,20	0,14	0,27	0,95	0,41
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	9,6	neg	0,12	0,25	1,94	0,46
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)	1,809	neg	0,10	0,24	3,88	0,20
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)	0,75	11,47	0,13	0,28	1,12	0,18
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)	145,9	22,85	0,17	0,33	1,89	1,28
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1	neg	0,05	0,23	3,46	0,48
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1,78	13,19	0,16	0,24	1,13	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)	0,105	neg	0,25	2,23	9,20	0,44
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	10,93	13,75	0,34	0,51	neg	0,48
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0299	neg	0,17	3,97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2083,6667	0,57	0,44	0,41	0,50	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,0858	neg	0,22	0,22	0,22	0,12
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)	0,43	neg	0,25	2,00	4,00	0,17
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	216,1	61,82	0,49	0,48	2,87	0,64
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1001	neg	x	x	x	0,41
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)	8,14	10,03	2,54	0,31	1,04	2,27
STIR	Стирол (31.03.2014)	7	neg	0,08	2,89	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