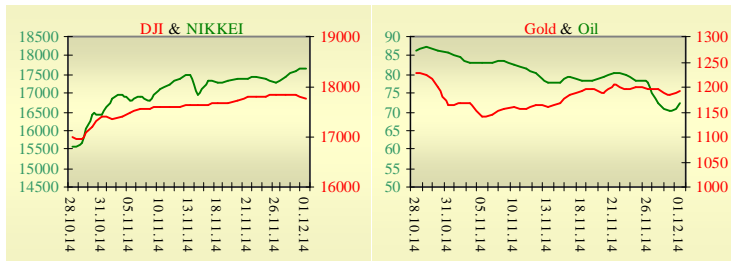
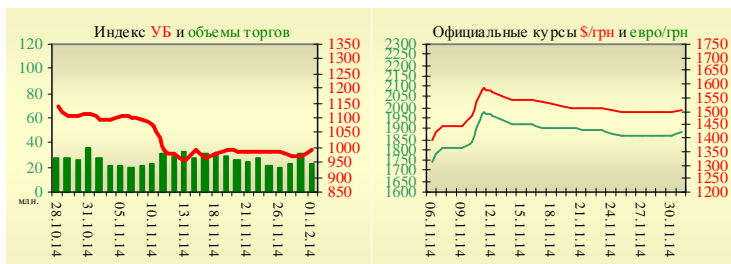


Утренний обзор фондового рынка от 02.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 776,80	-0,29%
S & P 500	2 053,44	-0,68%
NASDAQ comp	4 727,35	-1,34%
FTSE 100	6 656,37	-0,99%
CAC 40	4 377,33	-0,29%
DAX 30	9 963,51	-0,17%
Nikkei 225	17 663,22	0,42%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	989,12	1,79%	23,4



Значение на 9:57		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 804,00	0,28%
S & P 500	2 056,40	0,27%
NASDAQ 100	4 297,75	0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	72,54	3,41%
Gold	1 194,00	0,95%

Межбанк, кредиты			
01.12			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	14,00		
KIBOR (UAH)	21,00		
KIBID (USD)	7,33		
KIBOR (USD)	10,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 01.12			
UAH/USD		15,0600 / 15,4100	
UAH/EUR		18,8024 / 19,2363	
UAH/RUB		0,2886 / 0,2955	

Последнее закрытие

В понедельник, 1 декабря, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне слабых результатов ритейлеров по итогам «Черной пятницы». Всего за покупками в четырехдневный праздничный период отправилось 133,7 млн. человек, что на 5,2% меньше показателя прошлого года. В эту «Черную пятницу» американцы потратили в магазинах \$9,1 млрд, что на 7% меньше, чем в 2013 г. Однако, за два дня распродаж общий объем составил \$12,3 млрд, что всего на 0,5% меньше, чем годом ранее. Эти цифры включают в себя только продажи в обычных магазинах без учета онлайн-продаж. Подешевели акции Best Buy (-5,5%), Amazon.com (-3,7%), Apple (-3,3%) и Macy's (-2,7%). По заявлению главы Федерального резервного банка Нью-Йорка Уильяма Дадли, резкое падение цен на нефть станет благоприятным фактором для США, поскольку дешевое топливо увеличит расходы американцев на иные товары и услуги и сделает восстановление экономики страны более стабильным. Снижение цен на топливо уже начало давать позитивные эффекты. Так, по данным Института управления поставками (ISM), рост деловой активности в сфере промышленного производства в США в ноябре оказался сильнее, чем ожидали аналитики. Индекс производственной активности в США уменьшился в ноябре 2014 года до 58,7 пункта с 59 пунктов месяцем ранее. Аналитики прогнозировали более существенное снижение индекса - до 58 пунктов. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,29%, S&P уменьшился на 0,68%, Nasdaq опустился на 1,34%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. На индексы негативно повлияли данные, которые показали, что индекс менеджеров по закупкам в производственном секторе еврозоны опустился до 50,1 с предварительного показателя 50,4 в прошлом месяце. PMI в производстве Германии впервые оказался в зоне сокращения за последние 17 месяцев, снизившись до 49,5, поскольку объем новых заказов сократился до почти двухлетнего максимума. Французский производственный PMI остался в зоне сокращения на отметке 48,4, в то время как производственный PMI Италии составил 49,0. Между тем в Великобритании данные показали, что производственный PMI в прошлом месяце вырос до четырехмесячного максимума 53,5 с 53,2 в октябре. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,99%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,29%, DAX (Германия) уменьшился на 0,17%.

Цена январского контракта нефти марки Brent выросла на \$2,39 и составила \$72,54/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,79% и составило 989,12.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,96 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 28,55 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста, на незначительных объемах, стали акции Алчевского меткомбината (+7,56%) и Авдеевского КХЗ (+7,56%). В аутсайдерах были акции Крюковского вагонзавода (-1,28%) и Укрнефти (-0,97%).

Авдеевский коксохимический завод, в ночь на субботу, 29 ноября, вновь подвергся массированному артиллерийскому обстрелу, в результате чего пострадал сотрудник предприятия. Имеются повреждения в ремонтно-механическом цехе и специализированном цехе по ремонту коксового оборудования. Министерство финансов Украины выплатило \$87,75 млн. процентного дохода по еврооблигациям с погашением в 2022 году. Указанные ценные бумаги выпущены в ноябре 2012 года на сумму \$1,25 млрд. и доразмещены в феврале 2013 года на \$1 млрд, процентная ставка по составляет 7,8% годовых.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Сегодня Верховная Рада Украины сформирует Кабинет министров и назначит руководителей парламентских комитетов. На рассмотрение Верховной Рады может быть внесен законопроект, который позволит иностранцам занимать должности в Кабинете министров Украины.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,42%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,38%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,26% - 0,28%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 1,12%, ММВБ понижается на 1,09%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Великобритании опубликуют индекс деловой активности в секторе строительства (11:30).

В США опубликуют расходы на строительство (17:00), и данные по общим продажам автомобилей (23:30).

В 15:30 с речью выступит председатель ФРС Джанет Йеллен.



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)	0,716	0,72	0,14	0,12	3,23	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	20,2	neg	0,02	0,07	2,99	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1701	neg	0,07	0,05	4,29	0,14
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)	1,913	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,32	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)	0,29	0,40	0,05	0,47	1,24	0,05
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)	0,4197	8,19	0,54	0,46	1,52	0,66
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,4968	15,39	0,37	0,35	2,42	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)	650	4,11	0,40	0,46	8,24	0,64
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	80	neg	0,03	0,05	0,70	0,33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,32	1,25	0,14	0,28	0,97	0,43
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)	0,52	neg	0,04	0,07	0,72	0,03
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)	10,79	13,57	0,34	0,50	neg	0,47
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)	2099,75	0,57	0,44	0,42	0,50	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1267	neg	0,33	0,33	0,32	0,17
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)	0,392	neg	0,23	1,98	3,95	0,15
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	214,1444	61,26	0,48	0,48	2,84	0,63
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,102	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1498	207,47	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)	0,1314	15,54	0,39	0,77	5,73	0,41
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