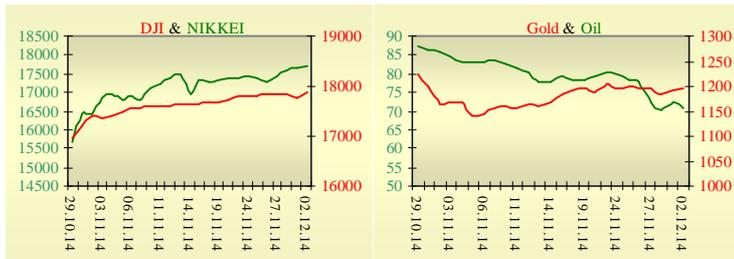


Утренний обзор фондового рынка от 03.12.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 17 879,55 | 0,58% |
| S&P 500 | 2 066,55 | 0,64% |
| NASDAQ comp | 4 755,81 | 0,60% |
| FTSE 100 | 6 742,10 | 1,29% |
| CAC 40 | 4 388,30 | 0,25% |
| DAX 30 | 9 934,08 | -0,30% |
| Nikkei 225 | 17 720,43 | 0,32% |



Последнее закрытие

Во вторник, 2 декабря, торги в США завершились ростом основных индексов. Вице-председатель Федрезерва Стэнли Фишер заявил, что федеральная резервная система США близка к тому, чтобы отказаться от сохранения базовых процентных ставок на низком уровне «в течение длительного времени». Фишер подчеркнул, что «ФРС не станет преподносить сюрпризы рынку, хотя и определенную дату повышения ставок назвать пока нельзя, так как это будет зависеть от статданных». «Базовая ставка на нулевом уровне не является нормой, - заявил С. Фишер. - Основные вопросы, которые мы обсуждаем сейчас, - это когда ставка будет повышена и как это лучше сделать». Расходы на строительство в США выросли сильнее ожиданий. Это может уменьшить опасения резкого замедления экономического роста в четвертом квартале. Рост расходов в октябре составил 1,1%, до 970,99 млрд. долларов в годовом исчислении, ожидали рост на 0,6%. Крупнейший ритейлер мира Wal-Mart Stores Inc. зафиксировал рекордный объем интернет-заказов в киберпонедельник (1 декабря), прирост к прошлому году составил 70%. Онлайн-продажи в США в киберпонедельник увеличились на 8,1%, по данным IBM. Годом ранее рост продаж в этот день составил 17,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,58%, S&P увеличился на 0,64%, Nasdaq поднялся на 0,60%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Индекс цен производителей в Еврозоне, в октябре, упал самыми быстрыми темпами за 18 месяцев, после роста в предыдущем месяце. Цены производителей упали на 0,4% в октябре, после роста на 0,2% в сентябре. По сравнению с прошлым годом сокращение показателя составило 1,3%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,29%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,30%.

Цена январского контракта нефти марки Brent упала на \$2 и составила \$70,54/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили на нейтральной территории. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,93% и составило 998,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,77 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,45 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день -28,63 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлурга (+7,38%) и Укрнефти (+2,5%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-1,21%).

ПАО «Центрэнерго» ожидает отправки 200 вагонов с российским углем, которые в настоящее время заблокированы на границе с Россией, уже в течение пяти дней. ДТЭК планирует выкупить около 250 тыс. тонн угля из ЮАР, первоначально законтрактованные госпредприятием «Укринтерэнерго» для поставок на «Центрэнерго». Уголь из ЮАР должен быть доставлен в украинские порты 13 и 22 декабря.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Верховная Рада Украины поддержала предложенный коалицией список кандидатов на посты министров в создаваемом правительстве. На должности главы Министерства экономического развития и торговли утвержден Айварас Абромавичус, главы Минфина - Наталья Ярьско, главы Министерства энергетики и угольной промышленности - Владимир Демчишин, главы Минздрава - Александр Квиташвили. Китае вышел индекс деловой активности HSBC в сфере услуг, который в ноябре вырос до 53 с 52,9 месяцем ранее. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,32%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,77%.

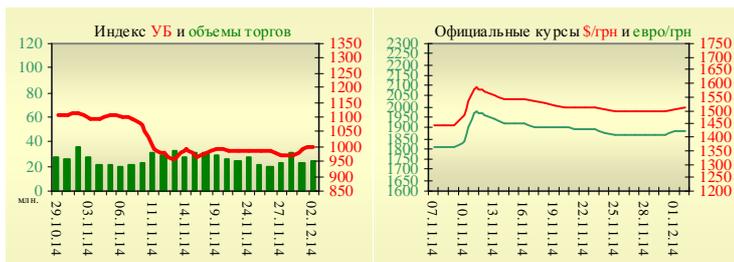
Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются в районе -0,02%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,37%, ММВБ растет на 1,36%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня в Европе будут опубликованы индексы деловой активности в секторе услуг Германии (10:55), Еврозоны (11:00) и Великобритании (11:30). Также опубликуют композитный индекс деловой активности (PM) от Markit (11:00) и розничные продажи (12:00) в Еврозоне. В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:15) и индекс деловой активности в сфере услуг (ISM) (17:00). Президент ФРБ Филадельфии Чарльз Пlossер выступит с речью в 21:00.

| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
| | 998,35 | 0,93% | 24,2 |



| Значение на 9:56 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 17 858,00 | -0,02% |
| S&P 500 | 2 065,40 | -0,02% |
| NASDAQ 100 | 4 304,50 | -0,02% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 70,54 | -2,76% |
| Gold | 1 195,00 | 0,08% |

| Межбанк, кредиты | 02.12 | | |
|--------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 18,33 | | |
| KIBOR (UAH) | 23,67 | | |
| KIBID (USD) | 6,67 | | |
| KIBOR (USD) | 11,33 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 02.12 | |
| UAH/USD | 15,1600 / 15,5150 | |
| UAH/EUR | 18,8227 / 19,2556 | |
| UAH/RUB | 0,2855 / 0,2924 | |



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) | 0,718 | 0,72 | 0,14 | 0,12 | 3,24 | 0,25 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 21,69 | neg | 0,02 | 0,07 | 3,04 | 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) | 0,036 | neg | 0,03 | -0,05 | -47,70 | 0,02 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014) | 1,934 | neg | 0,05 | 0,05 | neg | 0,08 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014) | 0,329 | 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) | 8,558 | 4,93 | 1,45 | 1,64 | 2,17 | 1,18 |
| 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) | 0,2494 | 1,87 | 0,03 | 0,34 | 2,42 | 0,07 |
| HRTR | Харьковский трубный завод (30.09.2014) | 0,4197 | 8,19 | 0,54 | 0,46 | 1,52 | 0,66 |
| Энергетика | | | | | | | |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2014) | 7,545 | 15,49 | 0,38 | 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) | 1,17 | 6,34 | 0,13 | 0,13 | 2,02 | 0,57 |
| DNEN | Днепроэнерго (30.06.2014) | 648 | 4,09 | 0,40 | 0,46 | 8,22 | 0,63 |
| DNON | Днепрообленерго (30.09.2014) | 80 | neg | 0,03 | 0,05 | 0,70 | 0,33 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2014) | 32,22 | 1,25 | 0,14 | 0,28 | 0,97 | 0,43 |
| DOON | Донецькобленерго (30.06.2014) | 8 | neg | 0,10 | 0,23 | 1,78 | 0,38 |
| 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) | 0,11 | neg | 0,26 | 2,24 | 9,25 | 0,46 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014) | 10,955 | 13,78 | 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) | 0,0291 | neg | 0,16 | 3,96 | neg | neg |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2014) | 2142 | 0,59 | 0,45 | 0,43 | 0,51 | 0,41 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.09.2014) | 0,1204 | neg | 0,31 | 0,31 | 0,30 | 0,16 |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014) | 5,999 | neg | 0,80 | 4,95 | neg | 0,51 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--|--------|--------|------|--------|-------|------|
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014) | 0,388 | neg | 0,23 | 1,98 | 3,95 | 0,15 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.09.2014) | 218,9 | 62,62 | 0,49 | 0,49 | 2,91 | 0,65 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0,104 | neg | x | x | x | 0,43 |
| 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) | 0,1401 | 16,57 | 0,41 | 0,79 | 5,92 | 0,44 |
| ZATR | Запоріжтрансформатор (30.06.2014) | 1,72 | neg | 1,84 | 3,34 | 11,50 | 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