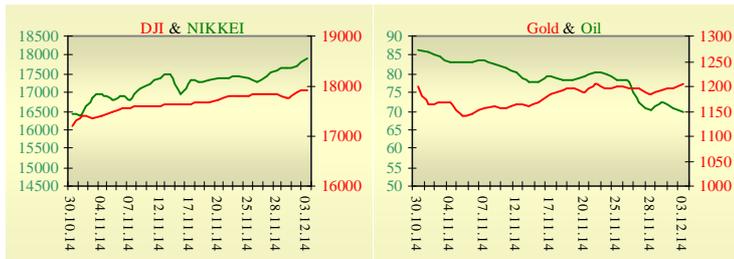


**Утренний обзор фондового рынка от 04.12.2014 г.**

| Индекс             | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| <b>Dow Jones</b>   | 17 912,62            | 0,18%     |
| <b>S&amp;P 500</b> | 2 074,33             | 0,38%     |
| <b>NASDAQ comp</b> | 4 774,47             | 0,39%     |
| <b>FTSE 100</b>    | 6 716,63             | -0,38%    |
| <b>CAC 40</b>      | 4 391,86             | 0,08%     |
| <b>DAX 30</b>      | 9 971,79             | 0,38%     |
| <b>Nikkei 225</b>  | 17 887,21            | 0,94%     |



**Последнее закрытие**

В среду, 3 декабря, торги в США завершили рост основных индексов, на фоне благоприятной макроэкономической статистики. Индекс экономических условий ISM в непродовольственной сфере в ноябре увеличился с 57,1 до 59,3, тогда как аналитики ожидали показатель на уровне 57,5. Занятость в частном секторе в ноябре, согласно оценкам ADP, выросла на 208 тыс., что ниже средних прогнозов повышения на 221 тыс., однако по-прежнему превышает отметку 200 тыс. Число занятых в частных компаниях, работающих в секторе строительства, в ноябре выросло на 17 тысяч, в производственном секторе — на 11 тысяч. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,18%, S&P увеличился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,39%.

Европейские биржи закрылись ростом почти всех основных индикаторов. Сектор услуг еврозоны продолжает демонстрировать признаки слабости. Индекс деловой активности в сфере услуг во Франции за ноябрь составил 47,9 (прогноз был 48,8, предыдущее значение 48,8). В Германии, индекс деловой активности в сфере услуг, за ноябрь составил 52,1 (прогноз был 52,1, предыдущее значение 52,1). Объем розничных продаж в еврозоне вырос в октябре по сравнению с сентябрем на 0,4%, а в ЕС — на 0,7%. Динамика продаж в еврозоне в октябре оказалась хуже прогнозов аналитиков, которые ожидали роста на 0,6%. В годовом исчислении розничные продажи в еврозоне увеличились на 1,4%, а в ЕС — на 2%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,38%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,08%, DAX (Германия) увеличился на 0,38%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,62 и составила \$69,92/баррель.

| УБ | Индекс   | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
|    | 1 008,23 | 0,99%     | 22,2            |

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, однако после обеда торги проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,99% и составило 1008,23. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,98 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,75 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 27,95 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста, на невысоких объемах, стали акции Енакиевского метзавода (+6,27%). В аутсайдерах, на минимальных объемах, были акции Алчевского меткомбината (-2,70%).

Европейская комиссия выплатила 500 млн. евро Украине. Это второй и последний транш кредита от ЕС в 1 млрд. евро макрофинансовой помощи. Этот транш идет в дополнение к 860 млн. евро, которые уже были перечислены в рамках двух программ МИД ЕС для Украины. Внешний госдолг Украины в 2014 году сократился на 0,3%. Внешний государственный долг в настоящее время составляет \$72,9 млрд. по сравнению с \$73,1 млрд. на начало года.

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,94%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,44%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,07% – 0,13%. По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,84%, ММВБ понижается на 0,21%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,94%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,44%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,07% – 0,13%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,84%, ММВБ понижается на 0,21%.

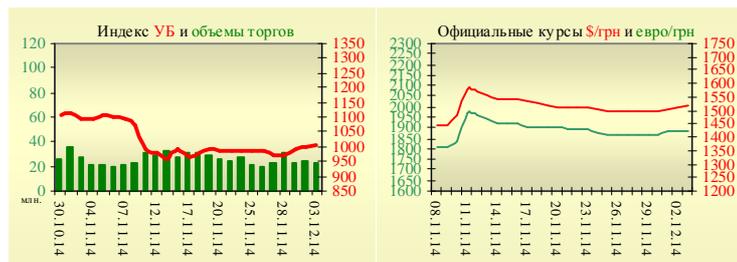
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Ежегодное послание президента России Владимира Путина Федеральному собранию состоится в 11:00.

Сегодня в Европе будут опубликованы процентные ставки от Банка Англии (14:00) и ЕСБ (14:45).

Пресс-конференция Марио Драги состоится в 15:30

В США опубликуют заявки на пособие по безработице (15:30).



| Значение на 9:56   |           |           |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс            | Индексы   | Изменение |
| <b>Dow Jones</b>   | 17 914,00 | 0,09%     |
| <b>S&amp;P 500</b> | 2 074,00  | 0,07%     |
| <b>NASDAQ 100</b>  | 4 316,00  | 0,13%     |

| Товарные рынки   |          |        |
|------------------|----------|--------|
| <b>Oil Brent</b> | 69,92    | -0,88% |
| <b>Gold</b>      | 1 204,75 | 0,82%  |

| Межбанк, кредиты | 03.12 |       |        |
|------------------|-------|-------|--------|
|                  | о/п   | 7 дн. | 30 дн. |

|                    |       |
|--------------------|-------|
| <b>KIBID (UAH)</b> | 17,00 |
| <b>KIBOR (UAH)</b> | 24,25 |
| <b>KIBID (USD)</b> | 7,50  |
| <b>KIBOR (USD)</b> | 10,25 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask           |  |
|-----------------|-------------------|--|
|                 | закрытие 03.12    |  |
| <b>UAH/USD</b>  | 15,2500 / 15,6000 |  |
| <b>UAH/EUR</b>  | 18,7834 / 19,2114 |  |
| <b>UAH/RUB</b>  | 0,2835 / 0,2903   |  |



**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) | 0,0185              | 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 |
| <b>Коксохимическая промышленность</b> |  |                     |       |      |       |           |      |
| 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 |
| <b>Горнодобывающая промышленность</b> |  |                     |       |      |       |           |      |
| 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 |
| <b>Шахты</b>                          |  |                     |       |      |       |           |      |
| 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 |
| <b>Трубная промышленность</b>         |  |                     |       |      |       |           |      |
| 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 |
| <b>Энергетика</b>                     |  |                     |       |      |       |           |      |
| 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                                  | Днепрооблэнерго (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                                  | Житомироблэнерго (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 |
| <b>Машиностроение</b>                 |  |                     |       |      |       |           |      |
| 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 |
| <b>Нефтегазовая отрасль</b> |  |        |        |      |        |       |      |
| UNAF                        | Укрнафта (30.09.2014)                              | 218,9  | 62,62  | 0,49 | 0,49   | 2,91  | 0,65 |
| <b>Банки</b>                |  |        |        |      |        |       |      |
| 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 |
| <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)                     | 8,14   | 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](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)