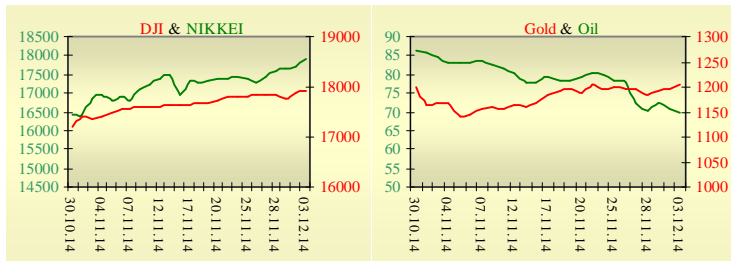


**Утренний обзор фондового рынка от 04.12.2014 г.**

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)