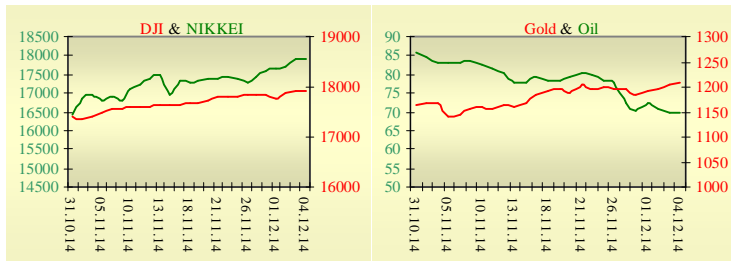


**Утренний обзор фондового рынка от 05.12.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 900,10	-0,07%
<b>S&amp;P 500</b>	2 071,92	-0,12%
<b>NASDAQ comp</b>	4 769,44	-0,11%
<b>FTSE 100</b>	6 679,37	-0,55%
<b>CAC 40</b>	4 323,89	-1,55%
<b>DAX 30</b>	9 851,35	-1,21%
<b>Nikkei 225</b>	17 920,45	0,19%



**Последнее закрытие**

В четверг, 4 декабря, торги в США завершили снижением основных индексов. Число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе уменьшилось на 17 тыс. до 297 тыс. Аналитики ожидали снижения числа заявок на 18 тыс. — до 295 тыс. На предыдущей неделе было подано 314 тыс. заявок, а не 313 тыс., как сообщалось ранее. Тот факт, что число заявок вновь опустилось ниже 300 тыс., успокоит инвесторов, опасаящихся замедления восстановления рынка труда в США. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,07%, S&P уменьшился на 0,12%, Nasdaq опустился на 0,11%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Европейский центральный банк по итогам декабрьского заседания сохранил базовую процентную ставку по кредитам на рекордно низком уровне в 0,05% годовых. Марио Драги сообщил о намерении произвести переоценку действующих мер стимулирования в первом квартале 2015 года. Инвесторы ожидали от ЕЦБ заявлений о готовности начать количественное смягчение уже в этом году. Кроме того, ЦБ еврозоны ухудшил прогноз роста ВВП на ближайшие три года: в текущем году с 0,9% до 0,8%, в 2015 году - с 1,6% до 1%, оценка на 2016 год снижена с 1,9% до 1,5%. Оценка инфляции снижена на текущий год с 0,6% до 0,5%, на 2015 год - с 1,1% до 0,7%, на 2016 года - с 1,4% до 1,3%. Комитет по денежной политике Банка Англии принял решение оставить основную процентную ставку по сделкам репо в Великобритании без изменения на уровне 0,50%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,55%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,55%, DAX (Германия) уменьшился на 1,21%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,28 и составила \$69,64/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,24% и составило 1005,81.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,09 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,17 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 30,75 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста, на невысоких объемах, стали акции Укрнефти (+1,29%). В аутсайдерах, на низких объемах, были акции Донбассэнерго (-2,14%).

Новоназначенные министры экономического и финансового блока правительства обещают не затягивать с проведением необходимых реформ и возобновить экономический рост Украины до 2016 года. ПАО «Мотор Сич» обеспечило передачу заказчику первой партии многоцелевых модернизированных вертолетов Ми-8МСБ, ремоторизованных по заказу Министерства обороны Украины. Кроме того, на декабрь готовится передача трех Ми-8МСБ для Национальной гвардии Украины.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Змиевская ТЭС (Харьковская обл.), входящая в ПАО «Центрэнерго», 4 декабря перешла на работу одним блоком из-за недостатка запасов угля, эта мера принята во избежание полной остановки станции. Енакиевский металлургический завод в январе-ноябре 2014 года сократил выпуск проката на 29,4% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года - до 1,837 млн. тонн. Металлургический комбинат «Азовсталь» в январе-ноябре 2014 года сократил производство общего проката на 24,5% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года - до 3,022 млн. тонн. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,19%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,89%.

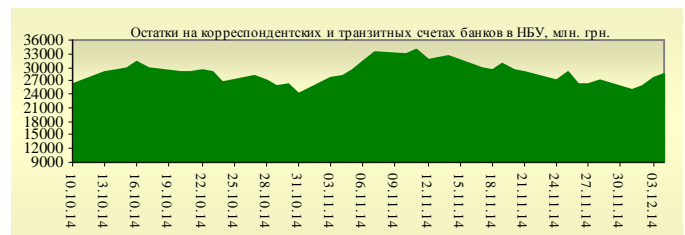
Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,02% - 0,04%. По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 1,74%, ММВБ понижается на 0,19%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы ВВП Еврозоны (12:30) и индекс потребительских цен Украины (14:41).

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:30), коэффициент безработицы (15:30) и данные по торговому балансу (15:30).

В 21:45 состоится выступление вице-председателя ФРС Стэнли Фишера.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 005,81	-0,24%	27,6



Значение на 9:54		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 892,00	0,01%
<b>S&amp;P 500</b>	2 071,50	-0,02%
<b>NASDAQ 100</b>	4 311,75	-0,04%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	69,64	-0,40%
<b>Gold</b>	1 209,00	0,35%

Межбанк, кредиты	04.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	18,25		
<b>KIBOR (UAH)</b>	26,75		
<b>KIBID (USD)</b>	9,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	12,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.12	
<b>UAH/USD</b>	15,3600 / 15,7100	
<b>UAH/EUR</b>	19,0295 / 19,4631	
<b>UAH/RUB</b>	0,2833 / 0,2927	

**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)	0,0176	neg	0,05	3,75	14,86	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,713	0,72	0,14	0,12	3,21	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	22,85	neg	0,02	0,07	3,08	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,17	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)	1,931	neg	0,05	0,05	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,32	neg	0,04	0,04	neg	0,06
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,3	4,22	1,39	1,39	4,54	0,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,221	4,73	1,40	1,58	2,10	1,13
<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)	0,299	2,25	0,04	0,35	2,47	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,4394	8,57	0,56	0,49	1,60	0,69
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,634	15,67	0,38	0,36	2,46	1,09
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)	1,179	6,39	0,13	0,13	2,04	0,57
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)	31,75	1,23	0,14	0,27	0,96	0,42
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)	0,825	neg	0,25	0,23	2,62	0,36
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)	0,64	9,79	0,11	0,26	1,04	0,15
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
<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)	11,15	14,03	0,35	0,51	neg	0,49
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,0566	5,44	0,11	0,62	3,03	0,29
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0249	neg	0,14	3,94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2191	0,60	0,46	0,44	0,52	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1	neg	0,26	0,26	0,25	0,14
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)	0,34	neg	0,20	1,95	3,89	0,13
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	220	62,93	0,49	0,49	2,92	0,65
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1022	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1497	207,33	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)	8,7	neg	0,09	2,91	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)	0,135	15,96	0,40	0,78	5,81	0,42
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,719	neg	1,84	3,34	11,49	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)