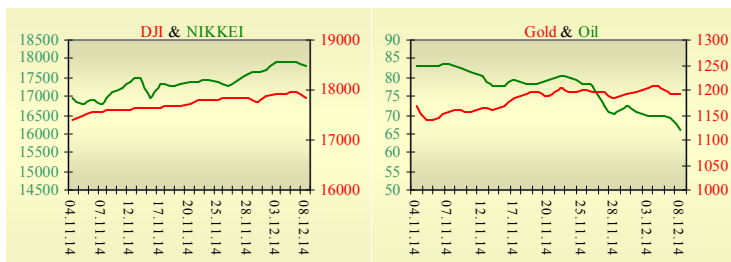


**Утренний обзор фондового рынка от 09.12.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 852,48	<b>-0,59%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	2 060,31	<b>-0,73%</b>
<b>NASDAQ comp</b>	4 740,69	<b>-0,84%</b>
<b>FTSE 100</b>	6 672,15	<b>-1,05%</b>
<b>CAC 40</b>	4 375,48	<b>-1,00%</b>
<b>DAX 30</b>	10 014,99	<b>-0,72%</b>
<b>Nikkei 225</b>	17 813,38	<b>-0,68%</b>



**Последнее закрытие**

В понедельник, 8 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило прогноз роста мировой экономики на текущий год и на последующие два года на 0,1 процентного пункта по сравнению с сентябрьским прогнозом. Ожидается, что в ближайшие годы рост мировой экономики будет неравномерным: основным локомотивом роста останутся США, при этом восстановление экономик Японии, еврозоны и ряда других крупных развитых экономик замедлится. Главной причиной, по которой рост американского ВВП будет максимальным среди развитых экономик, являются высокие объемы внутреннего потребления. При этом агентство ожидает роста доходов населения на фоне восстановления рынка труда. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,59%, S&P уменьшился на 0,73%, Nasdaq опустился на 0,84%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Оценка роста ВВП еврозоны была снижена Fitch до 0,8% в 2014 году и 1,1% в 2015 году, с 0,9% и 1,3% соответственно. Прогноз роста на 2016 год оставлен на уровне 1,5%. Ожидается, что несмотря на крайне мягкую политику ЕЦБ, многие проблемы в экономике валютного блока сохранятся, безработица в регионе будет превышать 11% как минимум до 2016 года, а инфляция составит 0,6% в 2014 году, 0,9% в 2015 году и 1,3% в 2016 году, тогда как ЕЦБ таргетирует уровень в 2%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,05%, DAX (Германия) уменьшился на 0,72%, CAC 40 (Франция) опустился на 1%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,88 и составила \$66,19/баррель. По мнению экспертов Fitch, снижение цен на нефть станет позитивным фактором для мировой экономики. Агентство прогнозирует, что баррель нефти Brent будет стоить в среднем \$100 в 2014 году, \$83 в 2015 году и \$90 в 2016 году.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,13% и составило 978,88.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,68 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,3 млн. грн. Общий объем торгов – 29,77 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода после снижения накануне. Аутсайдерами стали акции Укрнефти (-5,39%).

По состоянию на 4 декабря для обеспечения выполнения договоров, заключенных на УБ, в РЦ предварительно зарезервировано 18,8 млн. грн., рост за неделю составил 2,057 млн. грн.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,68%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 2,56%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,35-0,4%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: долларовой РТС понижается на 1,89%, ММВБ уменьшается на 0,71%.

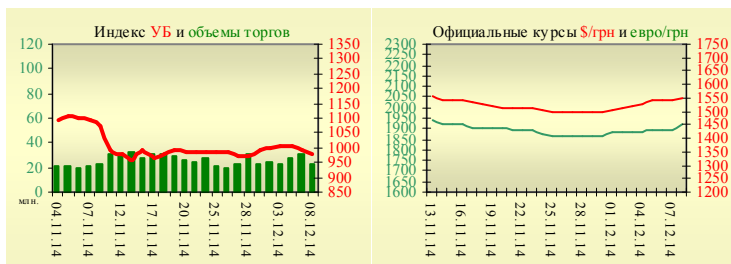
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в Киев пребывает миссия МВФ. С 9 по 18 декабря будет обсуждаться программа поддержки Фондом украинских экономических реформ. Кроме того, поставлен вопрос о возможности увеличения программы финансовой поддержки Киева.

По инициативе президента Украины Петра Порошенко на всех позициях сил АТО с сегодняшнего дня введен в действие режим прекращения огня, что поможет несколько снять напряженность в регионе и наладить поставку сырья, электроэнергии и пр. на предприятия, находящиеся в зоне конфликта.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	978,88	<b>-1,13%</b>	23,5

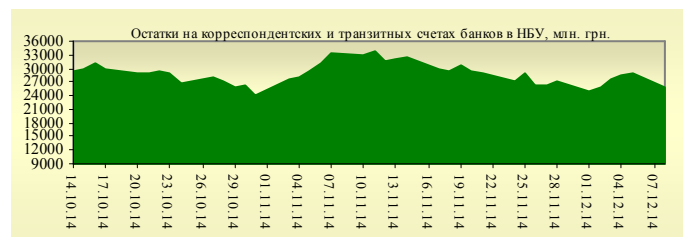


Значение на 9:55		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 807,00	<b>-0,25%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	2 054,00	<b>-0,26%</b>
<b>NASDAQ 100</b>	4 269,25	<b>-0,23%</b>

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	66,19	<b>-4,17%</b>
<b>Gold</b>	1 193,00	<b>-0,08%</b>

Межбанк, кредиты	08.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	14,40	1,50	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	20,40	5,50	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	9,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	14,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08.12	
<b>UAH/USD</b>	15,5200 / 15,8700	
<b>UAH/EUR</b>	19,0539 / 19,4835	
<b>UAH/RUB</b>	0,2902 / 0,2970	



**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)	0,017	neg	0,05	3,75	14,85	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,696	0,70	0,14	0,11	3,12	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	21,4	neg	0,02	0,07	3,03	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1699	neg	0,07	0,05	4,28	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)	1,8528	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,295	neg	0,03	0,03	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)	8,2	4,72	1,39	1,58	2,09	1,13
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,2795	0,38	0,05	0,47	1,23	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)	0,3497	6,82	0,45	0,37	1,23	0,55
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,4116	15,21	0,37	0,35	2,39	1,06
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)	659,9	4,17	0,41	0,46	8,35	0,65
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	80	neg	0,03	0,05	0,70	0,33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30,31	1,17	0,13	0,27	0,94	0,40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	10	neg	0,13	0,25	1,98	0,48
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)	152,7	23,91	0,18	0,34	1,94	1,34
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)	0,107	neg	0,25	2,23	9,22	0,45
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,34	14,26	0,35	0,52	neg	0,50
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,079	5,55	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0248	neg	0,14	3,94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2160,3333	0,59	0,45	0,43	0,52	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1176	neg	0,30	0,30	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)	0,34	neg	0,20	1,95	3,89	0,13
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	205,3	58,73	0,46	0,46	2,73	0,61
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0998	neg	x	x	x	0,41
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,14	193,89	x	x	x	0,29
<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)	7,205	8,88	2,25	0,31	1,04	2,01
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)