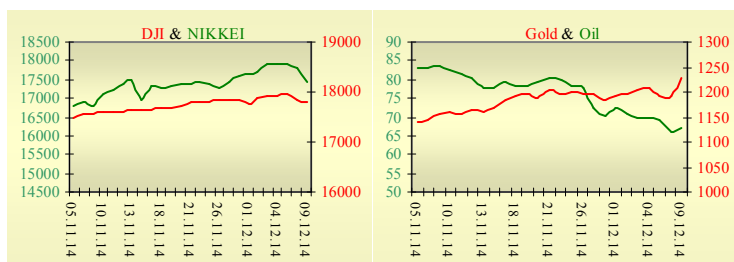


Утренний обзор фондового рынка от 10.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 801,20	-0,29%
S&P 500	2 059,82	-0,02%
NASDAQ comp	4 766,47	0,54%
FTSE 100	6 529,47	-2,14%
CAC 40	4 263,94	-2,55%
DAX 30	9 793,71	-2,21%
Nikkei 225	17 412,58	-2,25%



Последнее закрытие

Во вторник, 9 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Вырос лишь высокотехнологичный Nasdaq. Запасы товаров на оптовых складах США в октябре 2014 года выросли на 0,4% относительно предыдущего месяца. Прогнозировался рост лишь на 0,2%. Показатель за предыдущий месяц был пересмотрен в сторону повышения. Продолжающееся снижение на фондовых рынках привело к росту спроса на облигации, в результате доходность по 30-летним облигациям казначейства снизилась на 4,9 базисных пункта до 2,851%. Это минимум с мая 2013 года. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,29%, S&P уменьшился на 0,02%, Nasdaq поднялся на 0,54%. Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Значительно хуже других выглядел греческий рынок (падение составило больше 12%) на фоне обеспокоенности инвесторов по поводу предстоящих выборов в стране. Это максимальное падение с 1987 года. Аутсайдером был банковский сектор – акции National Bank of Greece обвалились на 20,49%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 2,14%, DAX (Германия) уменьшился на 2,21%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,55%. Цена февральского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,58 и составила \$67,35/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,03% и составило 958,97. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,2 млн. грн. Общий объем торгов – 27,42 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдером продолжают оставаться акции Укрнефти (-5,99%). По данным Wall Street Journal, страны-члены «Большой семерки» (G7) обсуждают возможность предоставления Украине пакета финансовой помощи объемом \$4 млрд. Соответствующие консультации стартовали вскоре, после того, как официальный Киев зафиксировал значительное ухудшение финансового положения. Кабинет министров Украины подготовил законопроект о сокращении перечня объектов госсобственности, не подлежащих приватизации, с 1,5 тыс. до 300.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	958,97	-2,03%	23,2



Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei понизился на 2,25%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,13%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются. По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: долларový РТС повышается на 1,16%, ММВБ увеличивается на 1,23%.

Наши ожидания

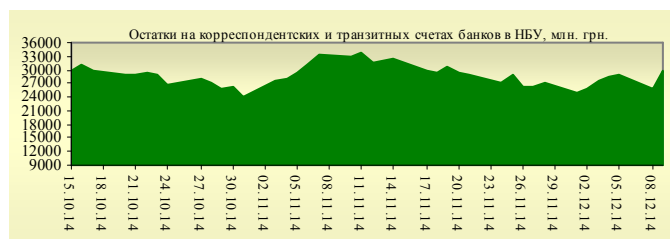
Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня будет опубликована уточненная оценка ВВП Украины за третий квартал. Возможное ухудшение оценки окажет некоторое давление на фондовый рынок.

Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 779,00	-0,01%
S&P 500	2 056,70	-0,04%
NASDAQ 100	4 287,50	-0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	66,84	0,98%
Gold	1 227,00	2,85%

Межбанк, кредиты	09.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	18,40	12,00	
KIBOR (UAH)	25,20	25,00	
KIBID (USD)	10,00		
KIBOR (USD)	15,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 09.12	
UAH/USD	15,6300 / 15,9600	
UAH/EUR	19,3796 / 19,7856	
UAH/RUB	0,2882 / 0,2946	



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)	0,0161	neg	0,05	3,74	14,84	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,676	0,68	0,14	0,11	3,01	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	20,9	neg	0,02	0,07	3,02	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1699	neg	0,07	0,05	4,28	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)	1,8063	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
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,299	4,22	1,39	1,39	4,53	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
Шахты							
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
Трубная промышленность							
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)	0,3599	7,02	0,46	0,39	1,27	0,57
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,3343	15,05	0,37	0,34	2,36	1,05
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)	624	3,94	0,39	0,44	7,95	0,61
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	80	neg	0,03	0,05	0,70	0,33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30,144	1,17	0,13	0,27	0,94	0,40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	9	neg	0,11	0,24	1,88	0,43
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)	150,9	23,63	0,18	0,34	1,92	1,32
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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,105	neg	0,25	2,23	9,20	0,44
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	10,93	13,75	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)	0,025	neg	0,14	3,94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2121	0,58	0,44	0,42	0,51	0,41
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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	192,9	55,18	0,43	0,43	2,56	0,57
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0995	neg	x	x	x	0,41
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,14	193,89	x	x	x	0,29
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)	12	neg	0,10	9,54	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	7	8,63	2,18	0,31	1,04	1,95
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
 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