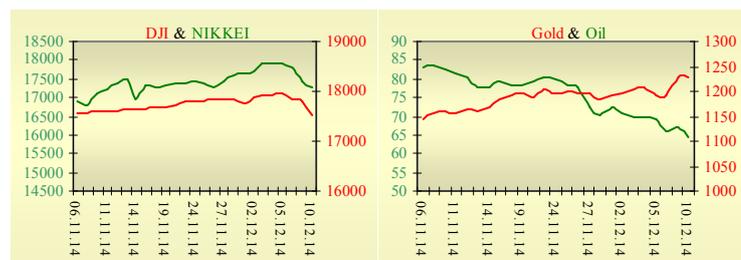


Утренний обзор фондового рынка от 11.12.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 17 533,15 | -1,51% |
| S&P 500 | 2 026,14 | -1,64% |
| NASDAQ comp | 4 684,03 | -1,73% |
| FTSE 100 | 6 500,04 | -0,45% |
| CAC 40 | 4 227,91 | -0,84% |
| DAX 30 | 9 799,73 | 0,06% |
| Nikkei 225 | 17 257,40 | -0,89% |



Последнее закрытие

В среду, 10 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Citigroup и Bank of America уже объявили о том, что из выручка сократится в текущем квартале. Вчера к ним присоединился и JPMorgan. По прогнозам финансового директора банка, снижение торговой выручки составит около 17-19%. Согласно данным аналитической компании Coalition Ltd., совокупная выручка 10 крупнейших мировых инвестбанков за период с 2009 по 2013 гг. снизилась на \$70 млрд., или на 38%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,51%, S&P уменьшился на 1,64%, Nasdaq опустился на 1,73%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Важной макроэкономической статистики в регионе не выходило, инвесторы обращали внимание на данные из Китая. Так, темпы роста потребительских цен в Китае в ноябре 2014 года замедлились до 1,4% в годовом выражении - минимума с 2009 года, по сравнению с 1,6%. Снижение уровня инфляции протекает на фоне замедления китайской экономики, показавшей в третьем квартале 2014 года самый низкий прирост ВВП за 5 лет - 7,3%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) увеличился на 0,06%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,84%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,6 и составила \$64,24/баррель. По прогнозу ОПЕК, в следующем году спрос составит 28,92 млн. барр. в день. Это примерно на 1,15 млн. барр. суточной добычи меньше, чем картель поставил на рынок в ноябре. В отчете ОПЕК говорится, что на текущую ситуацию влияет увеличение добычи сланцевой нефти в США и сокращение прогнозов глобального спроса на нефть. ОПЕК также понизила общий прогноз по глобальному спросу на нефть, который составит 92,26 млн. барр. в день. При этом, по оценке экспертов организации, поставки из стран, не входящих в ОПЕК, увеличатся на 1,36 млн. барр. - до 57,31 барр. в день.

| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|--------|-----------|-----------------|
| | 932,24 | -2,79% | 26,8 |



В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,79% и составило 932,24.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,04 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,87 млн. грн. Общий объем торгов - 36,62 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Крюковского вагоностроительного завода (+0,64%). Аутсайдерами продолжают оставаться акции Укрнефти (-5,99%). Аутсайдерами были предприятия из зоны АТО - Алчевский металлургический комбинат (-7,45%) и Енакиевский металлургический завод (-6,03%).

Реальный ВВП Украины в третьем квартале 2014 года уменьшился на 5,3% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, тогда как во втором квартале падение составляло 4,7%, в первом - 1,1%. В конце октября Госстат оценивал падение ВВП в июле-сентябре 2014 к июлю-сентябрю 2013 в 5,1%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,89%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,7%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2-0,25%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: долларový РТС повышается на 0,17%, ММВБ увеличивается на 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В отсутствие внутренних идей, инвесторы будут обращать внимание на информацию с зарубежных рынков. Сегодня ожидается ежемесячный отчет ЕЦБ, будет представлен детальный анализ текущей и будущей ситуации. В США станут известны традиционные данные с рынка труда - количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице, а также розничные продажи в ноябре.

| Значение на 10:14 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 17 580,00 | 0,22% |
| S&P 500 | 2 031,10 | 0,23% |
| NASDAQ 100 | 4 235,00 | 0,19% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 64,24 | -3,89% |
| Gold | 1 229,00 | 0,16% |

| Межбанк, кредиты | 10.12 | | |
|--------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 18,00 | 12,00 | |
| KIBOR (UAH) | 25,60 | 25,00 | |
| KIBID (USD) | 7,67 | | |
| KIBOR (USD) | 13,33 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 10.12 | |
| UAH/USD | 15,7000 / 16,0000 | |
| UAH/EUR | 19,4821 / 19,8528 | |
| UAH/RUB | 0,2871 / 0,2928 | |



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) | 0,0151 | neg | 0,05 | 3,74 | 14,83 | neg |
| AZST | Азовсталь (30.09.2014) | 0,6488 | 0,65 | 0,13 | 0,10 | 2,86 | 0,22 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 19,64 | neg | 0,02 | 0,07 | 2,97 | 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) | 1,735 | neg | 0,04 | 0,04 | neg | 0,08 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014) | 0,29 | neg | 0,03 | 0,03 | neg | 0,06 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2014) | 7,08 | 4,09 | 1,35 | 1,35 | 4,40 | 0,92 |
| 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) | 0,29 | 0,40 | 0,05 | 0,47 | 1,24 | 0,05 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014) | 0,325 | neg | 0,10 | 0,27 | 16,34 | 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) | 0,34 | 6,63 | 0,43 | 0,36 | 1,19 | 0,53 |
| Энергетика | | | | | | | |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2014) | 7,0905 | 14,55 | 0,35 | 0,33 | 2,28 | 1,02 |
| 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) | 1,169 | 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) | 29,05 | 1,12 | 0,13 | 0,26 | 0,92 | 0,39 |
| 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) | 0,521 | neg | 0,05 | 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 | 23,49 | 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) | 0,101 | neg | 0,24 | 2,22 | 9,16 | 0,43 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014) | 11 | 13,84 | 0,34 | 0,51 | neg | 0,48 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2014) | 1,05 | 5,40 | 0,11 | 0,62 | 3,02 | 0,29 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2014) | 0,0263 | neg | 0,15 | 3,95 | neg | neg |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2014) | 2104,25 | 0,58 | 0,44 | 0,42 | 0,50 | 0,41 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.09.2014) | 0,1099 | neg | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,15 |
| 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) | 184,7 | 52,83 | 0,42 | 0,41 | 2,45 | 0,55 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0,0954 | neg | x | x | x | 0,40 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0,1395 | 193,20 | 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) | 6,7 | neg | 0,07 | 2,88 | 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