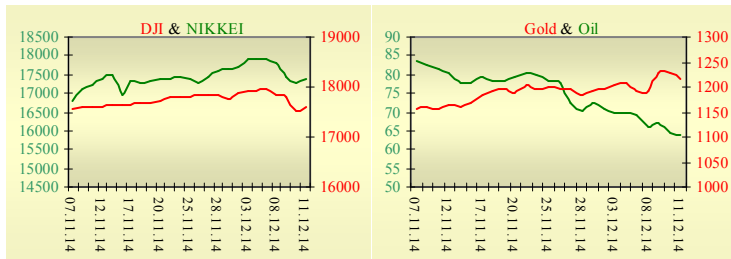


Утренний обзор фондового рынка от 12.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 596,34	0,36%
S&P 500	2 035,33	0,45%
NASDAQ comp	4 708,16	0,52%
FTSE 100	6 461,70	-0,59%
CAC 40	4 225,86	-0,05%
DAX 30	9 862,53	0,64%
Nikkei 225	17 371,58	0,66%



Последнее закрытие

В четверг, 11 декабря, торги в США завершили рост основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 297 до 294 тыс., ожидался рост до 299 тыс. Объем розничных продаж также оказался выше ожиданий, увеличившись в ноябре на 0,5% при прогнозах роста лишь на 0,1%. Данные за октябрь также были пересмотрены в сторону повышения. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,45%, Nasdaq поднялся на 0,52%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. По сообщению ЕЦБ, в ходе второго раунда программы целевого долгосрочного кредитования банков (TLTRO) ЕЦБ предоставил банкам кредиты на сумму €129,8 млрд. Спрос на кредиты ЕЦБ по итогам второго этапа распределения средств в рамках TLTRO был ближе к нижней границе прогнозов (оценки экспертов колебались от €90 млрд. до €250 млрд.), что может подтолкнуть ЦБ к проведению количественного смягчения. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,59%, DAX (Германия) увеличился на 0,64%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,05%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,56 и составила \$63,68/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,17% и составило 943,18.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,24 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,15 млн. грн. Общий объем торгов – 29,76 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+3,89%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-3,11%).

Курс гривни на межбанковском валютном рынке в четверг снизился до 16,4500 грн/\$1 с 16,1500 грн/\$1. При этом курс на неофициальном наличном валютном рынке достиг уровня 17,50-18,50 грн/\$1. Ставки по краткосрочным украинским суверенным еврооблигациям обновили годовые максимумы

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,66%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,05%.

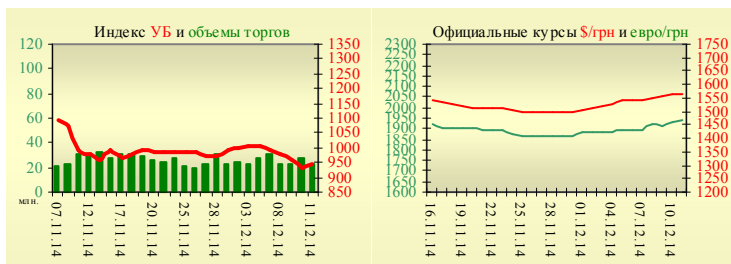
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: долларový РТС понижается на 2,75%, ММВБ уменьшается на 0,67%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будет опубликован объем продажи и запасов товаров в оптовой торговле. Внимание инвесторов будет обращено на курс доллара к гривне, причем не столько на межбанк, сколько на реальный наличный курс как индикатор. При продолжении снижения курса ожидать высоких объемов торгов на фондовом рынке не стоит.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	943,18	1,17%	22,6

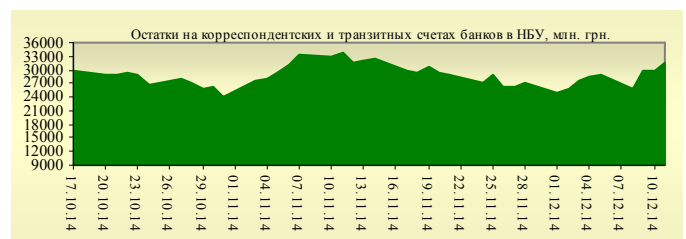


Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 482,00	-0,15%
S&P 500	2 021,70	-0,11%
NASDAQ 100	4 236,50	0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	63,68	-0,87%
Gold	1 216,25	-1,04%

Межбанк, кредиты	11.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	20,50		
KIBOR (UAH)	30,00		
KIBID (USD)	10,00		
KIBOR (USD)	13,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11.12	
UAH/USD	15,7600 / 16,0600	
UAH/EUR	19,5345 / 19,9031	
UAH/RUB	0,2835 / 0,2892	



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)	0,0147	neg	0,05	3,74	14,82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,655	0,66	0,13	0,10	2,89	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19,44	neg	0,02	0,07	2,96	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)	1,681	neg	0,04	0,04	neg	0,07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,2505	neg	0,03	0,03	neg	0,05
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)	0,2999	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							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,1907	14,76	0,36	0,34	2,31	1,03
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)	589,625	3,72	0,37	0,42	7,57	0,58
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	62	neg	0,02	0,04	0,60	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29,8086	1,15	0,13	0,26	0,93	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)	0,521	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)	0,601	9,19	0,11	0,25	1,01	0,14
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)	149,9	23,47	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)	0,1067	neg	0,25	2,23	9,21	0,45
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	10,87	13,67	0,34	0,50	neg	0,47
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,07	5,51	0,11	0,62	3,03	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,025	neg	0,14	3,94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2131	0,58	0,45	0,42	0,51	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1242	neg	0,32	0,32	0,31	0,17
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)	0,29	neg	0,17	1,92	3,83	0,11
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	185,58	53,09	0,42	0,41	2,46	0,55
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,097	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)	0,14	16,55	0,41	0,79	5,92	0,44
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