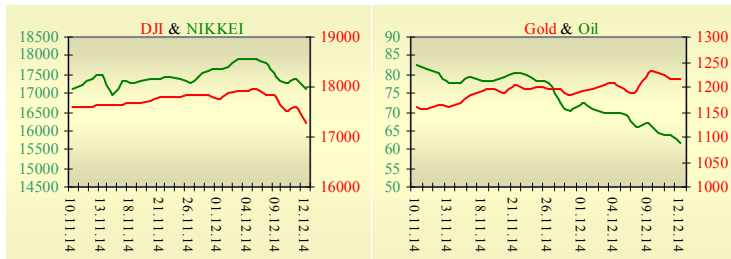


**Утренний обзор фондового рынка от 15.12.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 280,83	-1,79%
<b>S&amp;P 500</b>	2 002,33	-1,62%
<b>NASDAQ comp</b>	4 653,60	-1,16%
<b>FTSE 100</b>	6 300,63	-2,49%
<b>CAC 40</b>	4 108,93	-2,77%
<b>DAX 30</b>	9 594,73	-2,72%
<b>Nikkei 225</b>	17 099,40	-1,57%



**Последнее закрытие**

В пятницу, 12 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Значительно хуже рынка выглядели акции нефтегазового сектора. Индекс цен производителей снизился по отношению к предыдущему месяцу на 0,2%, ожидалось снижение на 0,1%. В годовом выражении, как и ожидалось, рост составил 1,4%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,79%, S&P уменьшился на 1,62%, Nasdaq опустился на 1,16%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Помимо цен на нефть, на рынок оказывали давление слабые данные из Китая. Объем промышленного производства в Китае вырос лишь на 7,2% тогда как ожидался рост на 7,5%. Год назад рост составлял 7,7%. При этом индекс розничных продаж увеличился на 11,7% при прогнозах роста на 11,5%. 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 \$1,83 и составила \$61,85/баррель. Международное энергетическое агентство ухудшило прогноз спроса на топливо в 2015 году в четвертый раз за последние 5 месяцев. Прогноз был ухудшен на 230 тыс. баррелей в сутки с предыдущего уровня, до 93,3 млн б/с.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,88% и составило 934,86.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,44 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,65 млн. грн. Общий объем торгов – 20,66 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+2,04%). Аутсайдерами были акции банка Аваль (-3,61%).

ЕБРР предоставит Украине кредит \$200 млн. на реконструкцию газотранспортным украинским оператором «Укртрансгаз» газопровода Уренгой-Помары-Ужгород, которым российский газ поставляется в Европу. Подписание проекта ожидается сегодня во время визита премьер-министр Арсения Яценюка в Брюссель.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,57%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,98%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4-0,45%.

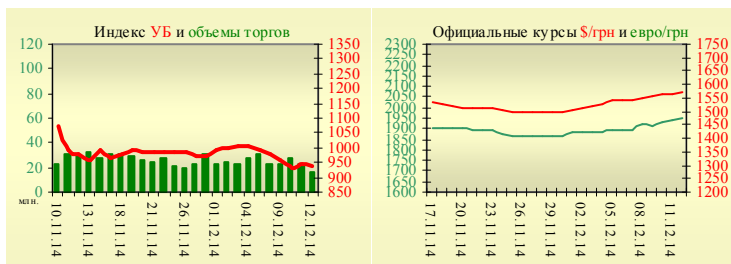
По состоянию на 10:00 долларový РТС понижается на 1,25%, ММВБ увеличивается на 0,8%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня Премьер-министр Арсений Яценюк в Брюсселе проведет первое заседание Совета ассоциации Украина-ЕС и обсудит с генеральным секретарем НАТО возобновление евроатлантического курса Украины. Кроме того, сегодня состоится экспирация фьючерса на индекс УБ, вследствие чего возможна высокая волатильность торгов после обеда.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	934,86	-0,88%	17

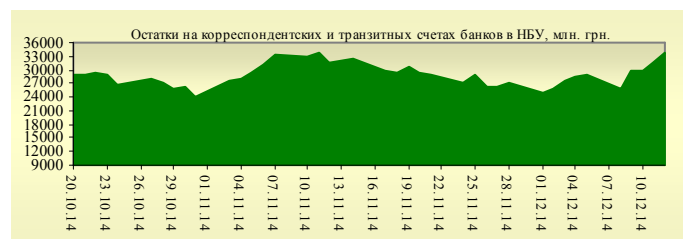


Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 257,00	0,38%
<b>S&amp;P 500</b>	1 999,90	0,48%
<b>NASDAQ 100</b>	4 204,50	0,45%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	61,85	-2,87%
<b>Gold</b>	1 217,00	0,06%

Межбанк, кредиты	12.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	23,40		
<b>KIBOR (UAH)</b>	32,20		
<b>KIBID (USD)</b>	10,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	14,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.12	
<b>UAH/USD</b>	15,8000 / 16,1000	
<b>UAH/EUR</b>	19,6725 / 20,0461	
<b>UAH/RUB</b>	0,2748 / 0,2802	



**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)	0,015	neg	0,05	3,74	14,83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,6559	0,66	0,13	0,10	2,90	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,98	neg	0,01	0,07	2,95	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)	1,665	neg	0,04	0,04	neg	0,07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,2895	neg	0,03	0,03	neg	0,06
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,28	0,38	0,05	0,47	1,23	0,05
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,37	neg	0,11	0,28	17,15	0,19
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,1	14,57	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)	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)	29,2733	1,13	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)	0,63	9,63	0,11	0,26	1,03	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)	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)	1,6	1,96	0,21	0,45	2,15	0,59
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,115	neg	0,27	2,25	9,29	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	10,83	13,62	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)	2144,5	0,59	0,45	0,43	0,51	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1206	neg	0,31	0,31	0,31	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)	0,33	neg	0,20	1,95	3,88	0,13
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	184,2	52,69	0,41	0,41	2,44	0,55
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0937	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укросоцбанк (30.06.2014)	0,1395	193,20	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)	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)	6,51	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](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)