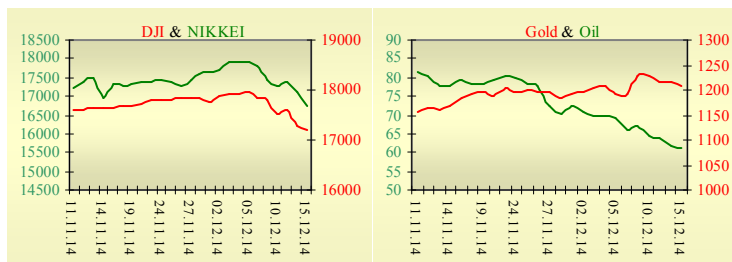


## Утренний обзор фондового рынка от 16.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 180,84	<b>-0,58%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 989,63	<b>-0,63%</b>
<b>NASDAQ comp</b>	4 605,16	<b>-1,04%</b>
<b>FTSE 100</b>	6 182,72	<b>-1,87%</b>
<b>CAC 40</b>	4 005,38	<b>-2,52%</b>
<b>DAX 30</b>	9 334,01	<b>-2,72%</b>
<b>Nikkei 225</b>	16 755,32	<b>-2,01%</b>



### Последнее закрытие

В понедельник, 15 декабря, торги в США завершили снижением основных индексов. Декабрьский индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка упал с 10,16 до -3,58. Ожидался рост до 12,52. Несколько поддержали рынок данные по промышленному производству в ноябре. Так, рост производства составил 1,3%, тогда как прогнозировалось увеличение лишь на 0,8%. Рост показателя стал максимальным с мая 2010 года. Использование производственных мощностей в США в ноябре увеличилось до 80,1%, максимума с марта 2008 года. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,58%, S&P уменьшился на 0,63%, Nasdaq опустился на 1,04%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Внимание инвесторов обращено на Грецию. На среду назначены выборы греческого президента, у правящей коалиции может не хватить голосов для продвижения своего кандидата. Если до конца месяца главу государства не утвердят, в стране будут объявлены досрочные парламентские выборы. На досрочных выборах вероятно победа коалиции Сириза, выступающей против мер бюджетной экономии и санкций против России. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,87%, DAX (Германия) уменьшился на 2,72%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,52%. Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,79 и составила \$61,06/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но после обеда проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,11% и составило 963,97.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,58 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14,17 млн. грн. Общий объем торгов – 48,38 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, снизились в цене лишь Укрнефти (-0,11%). Лидерами роста стали акции Азовстали (+8,1%).

Курс гривни на межбанковском валютном рынке в понедельник снизился до 17,60 грн/\$1 с 16,50 грн/\$1 по итогам торгов в предыдущий рабочий день, обновив исторический минимум. По данным участников рынка, в финальной части торгов рыночные котировки составляли 16,80-18,40 грн/\$1, отдельные котировки в ходе торгов достигали 18,90 грн/\$1. При этом по данным дилеров, на наличном рынке курсовые значения по покупке валюты вышли к уровню 19,50 грн/\$1

Негативное сальдо внешней торговли Украины товарами в октябре 2014 года составило \$218,4 млн. по сравнению с \$337,4 млн. в сентябре, тогда как предыдущие четыре месяца оно было позитивным, в том числе в июле-августе колебалось в пределах \$308-332 млн. В октябре этого года по сравнению с октябрём прошлого экспорт обвалился на 23,4% - до \$4,199 млрд, а импорт рухнул на 39,3% - до \$4,418 млрд.

### Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Газпромбанк потребовал погашения кредита на \$842,5 млн. от структуры Ostchem Дмитрия Фирташа. В случае непогашения кредита и начисленных по нему процентов 30 декабря, банк предъявит требование о погашении кредита к поручителям и обратит взыскание на предоставленное заводами обеспечение - залог 5,679 млрд. кубометров газа в ПХГ в Украине.

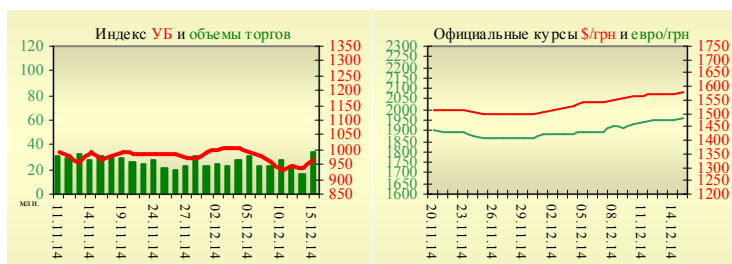
Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,01%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,3%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 10:00 долларový РТС повышается на 0,64%, ММВБ уменьшается на 0,78%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня ожидаем публикацию оборота розничной торговли в Украине за ноябрь (падение за 10 месяцев составляло 6,8%) и итоги работы транспорта. В Европе будут опубликованы индексы деловой активности в промышленности и секторе услуг.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	963,97	3,11%	34,2



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 743,00	<b>-0,11%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 946,10	<b>-0,13%</b>
<b>NASDAQ 100</b>	3 814,00	<b>-0,09%</b>

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	61,06	<b>-1,28%</b>
<b>Gold</b>	1 209,25	<b>-0,64%</b>

Межбанк, кредиты	15.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	25,00	27,00	
<b>KIBOR (UAH)</b>	34,20		
<b>KIBID (USD)</b>	9,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	14,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15.12	
<b>UAH/USD</b>	15,8400	16,1400
<b>UAH/EUR</b>	19,6875	20,0604
<b>UAH/RUB</b>	0,2602	0,2655

**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)	0,0147	neg	0,05	3,74	14,82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,709	0,71	0,14	0,12	3,19	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19,2229	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
<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)	1,68	neg	0,04	0,04	neg	0,07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,272	neg	0,03	0,03	neg	0,05
<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)	7,3282	15,04	0,36	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)	1,169	6,34	0,13	0,13	2,02	0,57
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	609,95	3,85	0,38	0,43	7,80	0,60
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	50,121	neg	0,02	0,04	0,54	0,21
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30,44	1,18	0,13	0,27	0,94	0,40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	6,7	neg	0,08	0,21	1,65	0,32
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)	0,53	neg	0,05	0,07	0,73	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)	0,1148	neg	0,27	2,25	9,29	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,28	14,19	0,35	0,52	neg	0,49
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,07	5,51	0,11	0,62	3,03	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0255	neg	0,14	3,94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2184	0,60	0,46	0,44	0,52	0,42
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)	0,231	neg	0,14	1,89	3,76	0,09
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	182	52,06	0,41	0,41	2,41	0,54
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0951	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укрсоцбанк (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)	6,53	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)