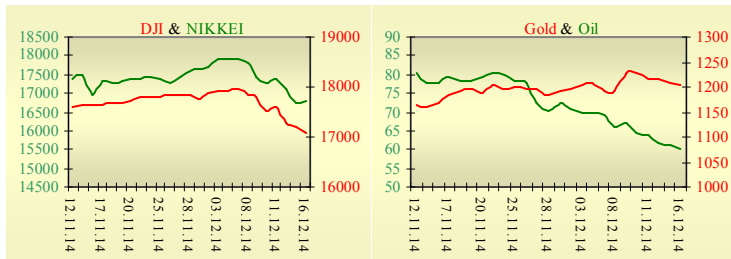


## Утренний обзор фондового рынка от 17.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 068,87	-0,65%
S&P 500	1 972,74	-0,85%
NASDAQ comp	4 547,83	-1,24%
FTSE 100	6 331,83	2,41%
CAC 40	4 093,20	2,19%
DAX 30	9 563,89	2,46%
Nikkei 225	16 819,73	0,38%



### Последнее закрытие

Во вторник, 16 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологичных компаний. Данные с рынка недвижимости вышли слабые. Так, количество выданных разрешений на строительство снизилось с 1,08 млн. до 1,035 млн. при прогнозе показателя в 1,06 млн. Строительство новых домов снизилось на 1,6% в то время как ожидался рост на 2,1%. Показатель за прошлый месяц был пересмотрен в лучшую сторону. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,65%, S&P уменьшился на 0,85%, Nasdaq опустился на 1,24%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Сводный индекс PMI 18 стран еврозоны вырос в декабре на фоне увеличения активности, как в производственном секторе, так и в сфере услуг. Значение сводного индикатора увеличилось в этом месяце до 51,7 пункта против 51,1 пункта в ноябре. Эксперты прогнозировали повышение показателя до 51,5 пункта. По итогам дня, британский FTSE повысился на 2,41%, DAX (Германия) увеличился на 2,46%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,19%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,2 и составила \$59,86/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 0,76% и составило 971,3.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,1 млн. грн. Общий объем торгов – 35,73 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,53%). Аутсайдером были акции Крюковского вагоностроительного завода (-2,48%).

Розничный товарооборот предприятий розничной торговли Украины в январе-ноябре 2014 года уменьшился в сопоставимых ценах на 7,5% по сравнению с январем-ноябрем 2013 года. В ноябре-2014 по сравнению с ноябрем-2013 розничный товарооборот предприятий розничной торговли, по обеспечению едой и напитками сократился на 17,9%, составив 38,035 млрд. грн.

Официальный курс гривни во вторник упал до 15,7739 грн/\$1 - новый исторический минимум. При этом наличный курс еще больше оторвался от официального, превысив 21 грн/\$1.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	971,30	0,76%	24,6



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

Товарные рынки		
Oil Brent	60,01	-1,72%
Gold	1 202,50	-0,56%

Межбанк, кредиты	16.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	24,60		
KIBOR (UAH)	28,00		
KIBID (USD)	8,75		
KIBOR (USD)	12,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16.12	
UAH/USD	16,0000 / 16,2500	
UAH/EUR	20,0176 / 20,3271	
UAH/RUB	0,2197 / 0,2258	

### Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

По сообщению премьер-министра Украины Арсения Яценюка, правительство пока не определилось с окончательным прогнозом курса гривни для расчета проекта государственного бюджета на 2015 год, рассматривая его в диапазоне 15,77-17 грн/\$1 и ожидая прогноза от Национального банка.

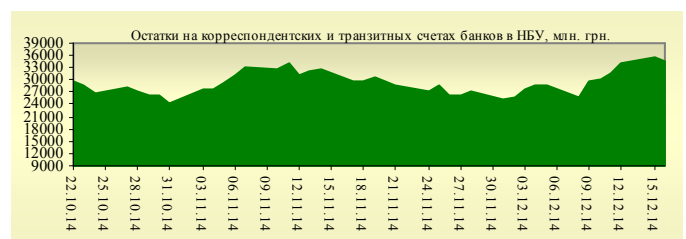
Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,38%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,22%.

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

По состоянию на 10:00 долларový PTC повышается на 6,96%, MMBB уменьшается на 1,32%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня ожидаем публикацию выполнения строительных работ в Украине за ноябрь. Учитывая продолжающееся снижение курса гривни, объемы торгов на фондовом рынке будут незначительными.



**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)	0,705	0,71	0,14	0,11	3,17	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,91	neg	0,01	0,07	2,95	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1744	neg	0,08	0,05	4,47	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)	1,67	neg	0,04	0,04	neg	0,07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,2695	neg	0,03	0,03	neg	0,05
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8,3	4,80	1,58	1,58	5,16	1,08
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,198	4,72	1,39	1,58	2,09	1,13
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,2235	0,31	0,04	0,46	1,21	0,04
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)	0,3398	6,63	0,43	0,36	1,18	0,53
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,4074	15,20	0,37	0,35	2,39	1,06
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)	51	neg	0,02	0,04	0,54	0,21
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,975	1,24	0,14	0,27	0,96	0,42
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)	0,11	neg	0,26	2,24	9,25	0,46
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,026	13,87	0,34	0,51	neg	0,48
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)	2230	0,61	0,47	0,45	0,53	0,43
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)	0,333	neg	0,20	1,95	3,89	0,13
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	182,1	52,09	0,41	0,41	2,42	0,54
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,095	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)	7	neg	0,08	2,89	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)