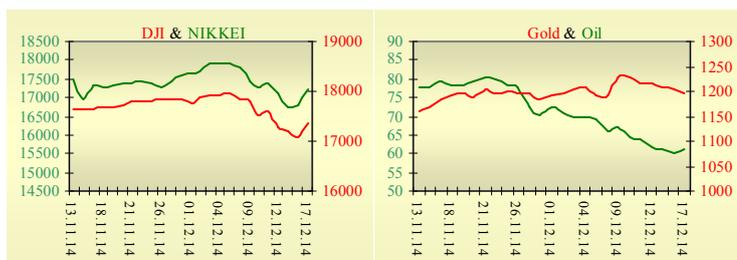


Утренний обзор фондового рынка от 18.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 356,87	1,69%
S&P 500	2 012,89	2,04%
NASDAQ comp	4 644,31	2,12%
FTSE 100	6 336,48	0,07%
CAC 40	4 111,91	0,46%
DAX 30	9 544,43	-0,20%
Nikkei 225	17 210,05	2,32%



Последнее закрытие

В среду, 17 декабря, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядел нефтегазовый сектор. ФРС по итогам заседания сохранила целевой диапазон процентной ставки от нуля до 0,25% годовых. Центробанк счел возможным терпеливо ждать нормализации денежно-кредитной политики. В целом ФРС отметила умеренный рост экономической активности в США, указывая на дальнейшее улучшение условий на рынке труда, в частности, значительный рост рабочих мест, а также на снижение уровня безработицы. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,69%, S&P увеличился на 2,04%, Nasdaq поднялся на 2,12%. Европейские биржи закрылись незначительным изменением основных индикаторов. По прогнозам экспертов Deutsche Bank, двенадцать европейских банков могут потерять в общей сложности 7,5 млрд. евро и столкнуться с сокращением буферов капитала, если в России произойдет финансовый кризис, аналогичный кризису конца 90-х годов. Наиболее существенно в этом случае пострадают Raiffeisen Bank International AG, Societe Generale SA и UniCredit SpA - потери каждого из этих банков превысят 1 млрд евро. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,07%, DAX (Германия) уменьшился на 0,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,46%. Цена февральского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,17 и составила \$61,18/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,97% и составило 1000,16. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,58 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14,4 млн. грн. Общий объем торгов – 36,5 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+13,64%) и Авдеевского коксохима (+9,46%).

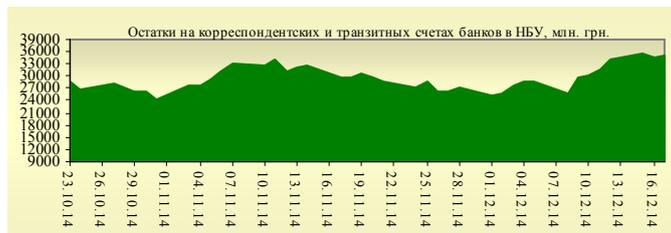
По мнению Председателя Верховной Рады Украины Владимира Гройсмана, стране нужна не только финансовая, но и институциональная поддержка реформ со стороны Европейского Союза. Спикер отметил, что подготовленный План возрождения Украины на 2015-2017 гг. передан новому Кабинету министров и должен быть презентован на донорской конференции.

Премаркет

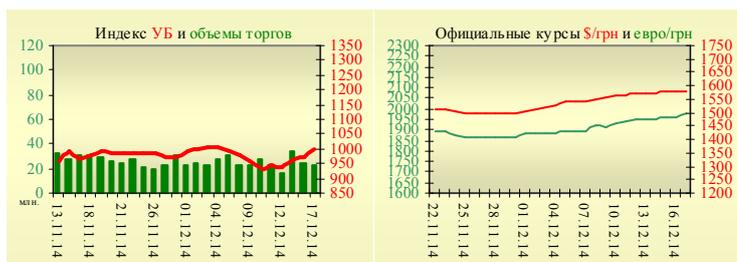
Внешний фон при открытии позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,32%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,96%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4-0,5%. По состоянию на 10:00 долларový РТС повышается на 5,77%, ММВБ увеличивается на 1,47%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня будут опубликованы результаты работы промышленности Украины за ноябрь. Кроме того, состоится пресс-конференция президента России Владимира Путина. Тональность выступления может оказать серьезное влияние и на украинский фондовый и валютный рынок.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 000,16	2,97%	22,1



Значение на 10:19		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 378,00	0,49%
S&P 500	2 017,10	0,44%
NASDAQ 100	4 178,25	0,45%

Товарные рынки		
Oil Brent	61,18	1,95%
Gold	1 195,75	-0,56%

Межбанк, кредиты			
17.12			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	23,75		
KIBOR (UAH)	26,67		
KIBID (USD)	10,00		
KIBOR (USD)	13,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 17.12			
UAH/USD		16,1200 / 16,5200	
UAH/EUR		20,0680 / 20,5620	
UAH/RUB		0,2456 / 0,2536	

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)	0,0156	neg	0,05	3,74	14,84	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,72	0,73	0,14	0,12	3,25	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	21,49	neg	0,02	0,07	3,04	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1744	neg	0,08	0,05	4,47	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)	1,821	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,295	neg	0,03	0,03	neg	0,06
Горнодобывающая промышленность							
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)	7,7	4,43	1,31	1,49	1,98	1,06
Шахты							
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
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)	0,33	6,44	0,42	0,35	1,14	0,52
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,49	15,37	0,37	0,35	2,42	1,07
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)	621,05	3,92	0,39	0,44	7,92	0,61
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	58,9987	neg	0,02	0,04	0,59	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,9733	1,27	0,14	0,28	0,98	0,44
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)	1,8	11,94	0,23	0,21	1,19	0,34
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2,2	neg	0,24	0,39	1,63	0,29
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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,11	neg	0,26	2,24	9,25	0,46
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,505	14,47	0,36	0,52	neg	0,50
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,07	5,51	0,11	0,62	3,03	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0261	neg	0,14	3,95	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2276	0,62	0,48	0,45	0,54	0,44
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)	0,35	neg	0,21	1,96	3,91	0,13
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	187,4	53,61	0,42	0,42	2,49	0,55
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0983	neg	x	x	x	0,41
USCB	Укросоцбанк (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)	6,5	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