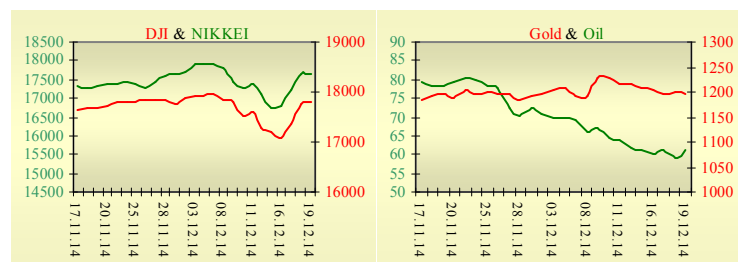
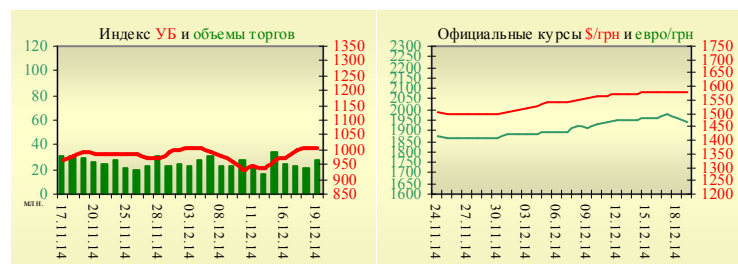


Утренний обзор фондового рынка от 22.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 804,80	0,15%
S&P 500	2 070,65	0,46%
NASDAQ comp	4 765,38	0,36%
FTSE 100	6 545,27	1,23%
CAC 40	4 241,65	-0,18%
DAX 30	9 786,96	-0,25%
Nikkei 225	17 635,14	0,08%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 002,38	-0,08%	27,1



Значение на 9:57		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 779,00	0,10%
S&P 500	2 068,40	0,06%
NASDAQ 100	4 286,75	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	61,38	3,56%
Gold	1 195,50	-0,29%

Межбанк, кредиты			
		19.12	
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	23,60		
KIBOR (UAH)	27,00		
KIBID (USD)	8,75		
KIBOR (USD)	12,25		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 19.12	
UAH/USD		16,0800 / 16,2600	
UAH/EUR		19,7687 / 19,9884	
UAH/RUB		0,2692 / 0,2733	

Последнее закрытие

В пятницу, 19 декабря, торги в США вновь завершились ростом основных индексов. Лучшее рынка выглядели акции нефтегазового сектора. Важной макроэкономической статистики опубликовано не было, волатильность торгов значительно снизилась. За три дня, прошедших со времени публикации протоколов заседания ФРС, индекс волатильности VIX снизился с 23,57 до 16,49. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,15%, S&P увеличился на 0,46%, Nasdaq поднялся на 0,36%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Были опубликованы утвержденные Советом ЕС ограничительные меры Евросоюза в отношении Крыма и Севастополя. Они, в частности, запрещают приобретение или расширение ранее приобретенных объектов недвижимости, приобретение новых предприятий или расширение участия в действующих компаниях, предоставление кредитов или займов для организаций, действующих в Крыму, создание новых предприятий в Крыму и Севастополе совместно с местными организациями, предоставление инвестиционных услуг для приобретения или расширения недвижимости или предприятий. Принятый ЕС законодательный акт также включает ограничения в области торговли. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,23%, DAX (Германия) уменьшился на 0,25%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,18%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,11 и составила \$61,38/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,08% и составило 1002,38.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,57 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14,98 млн. грн. Общий объем торгов – 42,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста вновь стали акции Укрнефти (+6,08%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-4,52%).

По прогнозу международного рейтингового агентства Standard&Poor's, реальный ВВП Украины в 2015 году сократится на 3% после падения на 7% в 2014 году, а восстановление экономики начнется с 2016 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,22%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1-0,13%.

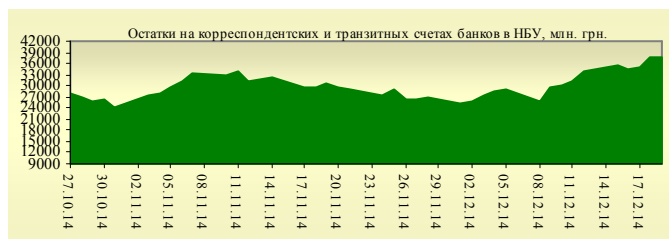
По состоянию на 9:45 долларový РТС повышается на 5,95%, ММВБ увеличивается на 0,69%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила долгосрочный рейтинг Украины по обязательствам в иностранной валюте на одну ступень - с уровня CCC до CCC-, прогноз по рейтингу изменен со стабильного на негативный.

Миссия МВФ, работавшая в Украине с 9 по 18 декабря, провела технические дискуссии с экономическим блоком нового правительства и с Национальным банком и, как ожидается, в январе 2015 года вернется в Киев для продолжения политических дискуссий. В этом году МВФ должен был предоставить Украине 4 транша, были предоставлены только два первых, два других в этом году предоставлены уже не будут, что негативно влияет на оценку платежеспособности страны и на возможность привлечения новых инвестиций.



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)	0,721	0,73	0,14	0,12	3,26	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	22,28	neg	0,02	0,07	3,06	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,14	neg	0,06	0,03	3,07	0,11
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)	1,8	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,29	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)	7,8	4,49	1,32	1,51	2,00	1,08
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)	0,3815	neg	0,11	0,28	17,36	0,20
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)	7,471	15,33	0,37	0,35	2,41	1,07
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	8,5	27,07	0,69	0,77	4,97	2,65
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,43	0,16	0,16	1,66	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2014)	1,165	6,31	0,13	0,13	2,02	0,57
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	649,9	4,10	0,40	0,46	8,24	0,64
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	63,9575	neg	0,02	0,04	0,61	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,22	1,25	0,14	0,28	0,97	0,43
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)	0,104	neg	0,25	2,22	9,19	0,44
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12	15,09	0,37	0,54	neg	0,52
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,07	5,51	0,11	0,62	3,03	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0251	neg	0,14	3,94	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)	0,119	neg	0,31	0,31	0,30	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)	0,36	neg	0,21	1,96	3,92	0,14
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	206,1	58,96	0,46	0,46	2,74	0,61
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0951	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1453	201,23	x	x	x	0,31
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)	6,5	8,01	2,03	0,31	1,04	1,81
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
 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