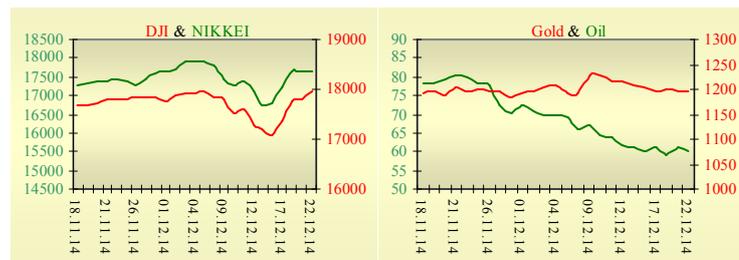


Утренний обзор фондового рынка от 23.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 959,44	0,87%
S&P 500	2 078,54	0,38%
NASDAQ comp	4 781,42	0,34%
FTSE 100	6 576,74	0,48%
CAC 40	4 254,43	0,30%
DAX 30	9 865,76	0,81%
Nikkei 225	17 635,14	0,08%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 011,54	0,91%	24,5



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 914,00	0,09%
S&P 500	2 073,60	0,06%
NASDAQ 100	4 292,00	0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	60,11	-2,07%
Gold	1 195,25	-0,02%

Межбанк, кредиты	22.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	21,00		
KIBOR (UAH)	27,50		
KIBID (USD)	8,75		
KIBOR (USD)	12,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22.12	
UAH/USD	16,1500 / 16,3500	
UAH/EUR	19,7982 / 20,0287	
UAH/RUB	0,2960 / 0,3004	

Последнее закрытие

В понедельник, 22 декабря, торги в США вновь завершились ростом основных индексов, несмотря на довольно слабые данные с рынка недвижимости. Так, продажи на вторичном рынке жилья упали на 6,1% тогда как ожидалось снижение лишь на 0,9%. Данные за предыдущий месяц были пересмотрены в сторону уменьшения. В годовом выражении это худшее значение с мая этого года. Хуже рынка выглядел энергетический сектор. Доллар приблизился к пятилетнему максимуму относительно основных мировых валют. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,87%, S&P увеличился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,34%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Европейский инвестиционный банк выделит Украине €200 млн. по «Чрезвычайной кредитной программе для восстановления Украины» и €400 млн. в рамках инвестиционного проекта «Основной кредит для малых и средних предприятий и компаний со средним уровнем капитализации». Банк уточняет, что целью первого кредита, заемщиком по которому выступает государство, является решение краткосрочных потребностей пострадавших районов, находящихся под контролем правительства Украины, и обеспечение базовых инфраструктурных потребностей для вынужденных переселенцев в других регионах. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,48%, DAX (Германия) увеличился на 0,81%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,3%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,27 и составила \$60,11/баррель. По заявлению министра нефти Саудовской Аравии Али ибн Ибрагим ан-Нуайми страна готова нарастить добычу нефти в случае появления новых потребителей ее поставок. Это интервью министра стало очередным сигналом о том, что крупнейший производитель нефти в составе ОПЕК не намерен сокращать добычу.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,91% и составило 1011,54.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,05 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,27 млн. грн. Общий объем торгов – 30,73 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 9. Лидерами роста вновь стали акции Укрнефти (+4,32%).

Украина с начала отопительного сезона 2014/2015 годов сократила запасы природного газа в своих подземных хранилищах на 27,2%, или на 4 млрд. 555,1 млн. куб. м. Согласно оперативным данным ПАО «Укртрансгаз», если по состоянию на 20 октября в хранилищах находилось 16 млрд. 749,64 млн. куб. м газа, то к 20 декабря запасы в ПХГ составили 12 млрд. 194,54 млн. куб. м.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. China Shanghai Comp понизился на 3,03%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,34%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 10:00 долларový PTC повышается на 1,51%, MMBV увеличивается на 0,39%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

После снижения рейтинга Украины агентством S&P, высокую вероятность реструктуризации Украиной еврооблигаций в 2015 году отметило и агентство Moody's. По мнению аналитиков агентства, учитывая сумму предстоящего к погашению в следующем году внешнего долга, сокращение золотовалютных резервов, спад в экономике страны на фоне довлеющего конфликта на востоке, кредитных средств МВФ, ЕС и других кредиторов, скорее всего, окажется недостаточно для покрытия всех намеченных платежей.



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)	0,0149	neg	0,05	3,74	14,83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,723	0,73	0,14	0,12	3,27	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	22,79	neg	0,02	0,07	3,08	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)	1,833	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,27	neg	0,03	0,03	neg	0,05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8	4,63	1,52	1,52	4,97	1,04
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)	0,29	0,40	0,05	0,47	1,24	0,05
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)	0,3882	7,57	0,50	0,42	1,39	0,61
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,479	15,35	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)	630	3,98	0,39	0,45	8,02	0,62
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	62	neg	0,02	0,04	0,60	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,75	1,27	0,14	0,28	0,98	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)	1,95	neg	0,11	0,25	4,01	0,22
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)	0,61	9,33	0,11	0,25	1,02	0,14
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)	1,8365	13,61	0,16	0,25	1,16	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)	0,1069	neg	0,25	2,23	9,22	0,45
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,15	15,28	0,38	0,54	neg	0,53
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)	2300	0,63	0,48	0,46	0,55	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)	6,89	neg	0,92	5,07	neg	0,58

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)	214,26	61,29	0,48	0,48	2,85	0,63
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0948	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