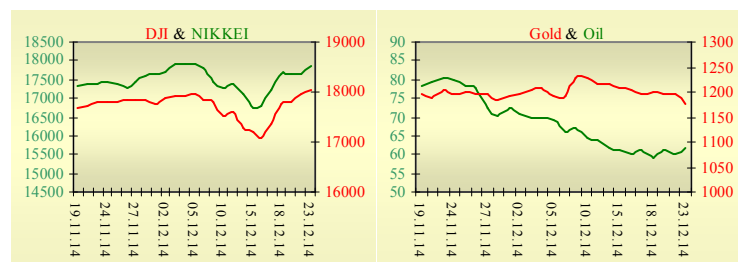


## Утренний обзор фондового рынка от 24.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	18 024,17	0,36%
<b>S&amp;P 500</b>	2 082,17	0,17%
<b>NASDAQ comp</b>	4 765,42	-0,33%
<b>FTSE 100</b>	6 598,18	0,33%
<b>CAC 40</b>	4 314,97	1,42%
<b>DAX 30</b>	9 922,11	0,57%
<b>Nikkei 225</b>	17 854,23	1,24%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	994,98	-1,64%	19,7



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 992,00	0,09%
<b>S&amp;P 500</b>	2 080,10	0,06%
<b>NASDAQ 100</b>	4 282,00	0,09%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	61,69	2,63%
<b>Gold</b>	1 175,75	-1,63%

Межбанк, кредиты	23.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	19,50		
<b>KIBOR (UAH)</b>	28,00		
<b>KIBID (USD)</b>	10,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	13,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23.12	
<b>UAH/USD</b>	16,0000 / 16,2000	
<b>UAH/EUR</b>	19,4688 / 19,7105	
<b>UAH/RUB</b>	0,2856 / 0,2907	

### Последнее закрытие

Во вторник, 23 декабря, торги в США вновь завершили ростом основных индексов. Оценка ВВП страны в третьем квартале была улучшена с 3,9% до 5%. Рост в июле-сентябре оказался самым значительным с III квартала 2003 года. Потребительские расходы, на долю которых приходится порядка 70% экономики, поднялись на 3,2%, тогда как ранее сообщалось об их увеличении на 2,2%. В начале 2015 года подъем в этом сегменте, вероятно, ускорится благодаря низким ценам на бензин и улучшению ситуации на рынке труда. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,17%, Nasdaq опустился на 0,33%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Аналитики предсказывают экономике еврозоны довольно слабый подъем в следующем году, несмотря на то, что ЕЦБ пытается смягчить негативные тенденции. Согласно прогнозу Бундесбанка, подъем германской экономики составит лишь 1%. Германия страдает, в том числе, от слабой конъюнктуры соседних стран. По прогнозам DZ Bank экономика еврозоны в 2015 году вырастет на 0,8%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,33%, DAX (Германия) уменьшился на 0,57%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,42%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,58 и составила \$61,69/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,64% и составило 994,98.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,65 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,29 млн. грн. Общий объем торгов – 26,97 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+2,39%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-5,07%).

Проект государственного бюджета Украины на 2015 год построен на консервативном сценарии развития ситуации, предусматривающем падение ВВП на 4,3% при инфляции 13,1%. При этом Кабинет министров планирует сэкономить 9,9 млрд. грн на обслуживании долга за счет реструктуризации обязательств по ОВГЗ из портфеля НБУ.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,24%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

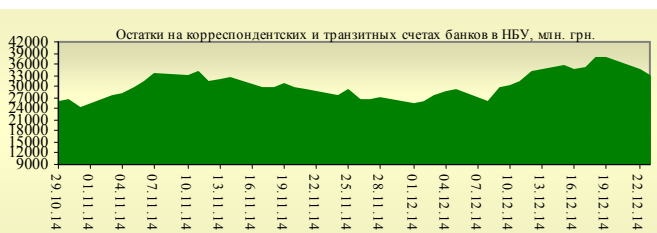
По состоянию на 10:00 долларový PTC повышается на 1,76%, MMBV уменьшается на 0,57%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня должна состояться встреча трехсторонней контактной группы в Минске. Будет обсуждаться прекращение огня всеми сторонами, отвод тяжелой техники, обмен пленными, а также доставки гуманитарных грузов на подконтрольные боевикам территории для предотвращения гуманитарной катастрофы.

Во многих странах биржи будут работать не полный рабочий день, завтра будут закрыты. Активность инвесторов будет невысокой.



**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)	0,0145	neg	0,04	3,74	14,82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,6915	0,70	0,14	0,11	3,09	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	22,01	neg	0,02	0,07	3,05	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1303	neg	0,06	0,03	2,67	0,10
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0235	neg	0,02	-0,06	-57,95	0,01
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,74	neg	0,04	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,27	neg	0,03	0,03	neg	0,05
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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)	8,2	4,72	1,39	1,58	2,09	1,13
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,225	0,31	0,04	0,46	1,21	0,04
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,187	neg	0,06	0,23	13,84	0,10
<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)	0,38	7,41	0,49	0,41	1,35	0,60
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,2997	14,98	0,36	0,34	2,35	1,05
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)	32,4	1,25	0,14	0,28	0,97	0,43
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	3,35	neg	0,04	0,17	1,32	0,16
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)	0,413	neg	0,12	0,11	1,22	0,18
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,95	neg	0,11	0,25	4,01	0,22
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	0,75	neg	0,06	0,09	0,92	0,05
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1	9,24	0,11	0,36	4,88	0,41
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,61	9,33	0,11	0,25	1,02	0,14
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	0,41	0,78	0,04	0,08	0,54	0,03
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,291	neg	0,18	0,18	3,84	0,21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	140	21,92	0,17	0,33	1,85	1,23
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,1049	neg	0,25	2,23	9,20	0,44
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)	2301	0,63	0,48	0,46	0,55	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,0812	neg	0,21	0,21	0,21	0,11
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	6,774	neg	0,91	5,05	neg	0,57

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,349	neg	0,21	1,96	3,90	0,13
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	209,8	60,01	0,47	0,47	2,79	0,62
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0942	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1283	177,69	x	x	x	0,27
<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)	6,5	8,01	2,03	0,31	1,04	1,81
STIR	Стирол (31.03.2014)	6,51	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)	0,135	15,96	0,40	0,78	5,81	0,42
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)