

Утренний обзор фондового рынка от 29.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 053,71	0,13%
S&P 500	2 088,77	0,33%
NASDAQ comp	4 806,86	0,70%
FTSE 100	6 609,93	0,18%
CAC 40	4 295,85	-0,44%
DAX 30	9 922,11	0,57%
Nikkei 225	17 729,84	-0,50%

Последнее закрытие

В пятницу, 26 декабря, торги в США завершили рост основных индексов. По прогнозам экспертов исследовательской компании ComScore, Интернет-продажи в США в предпраздничный сезон 2014 года (ноябрь-декабрь) увеличились на 16%, до рекордных \$61 млрд. Консалтинговая фирма ChannelAdvisor Corp. оценивает темпы повышения онлайн-продаж в США с 27 ноября по 21 декабря в 14%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,13%, S&P увеличился на 0,33%, Nasdaq поднялся на 0,7%. Dow и S&P поставили очередной исторический рекорд, Nasdaq показывает самый высокий уровень с марта 2000 года. Большинство европейских бирж не работало. Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,79 и составила \$59,45/баррель.

В Украине

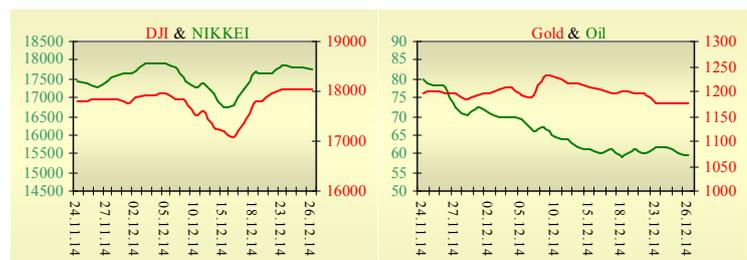
Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,55% и составило 995,15. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,15 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,19 млн. грн. Общий объем торгов – 31,62 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Мотор Сичи (+1,71%) и Донбассэнерго (+0,31%). Аусайдерами были акции Авдеевского коксохима (-6,52%) и Алчевского металлургического комбината (-4%). Дефицит платежного баланса Украины в ноябре составил \$2,584 млрд., что на 26,5% меньше, чем в октябре текущего года (\$3,515 млрд.). Вследствие формирования дефицита сводного платежного баланса международные резервы сократились почти до \$10 млрд. (по состоянию на 1 декабря 2014 года), что обеспечивает финансирование импорта будущего периода в течение 1,8 месяца. По сообщению министр финансов Наталии Ярьеско, миссия МВФ для обсуждения объема выделения следующего транша по кредитной программе stand-by, посетит Украину в январе 2015 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei понизился на 0,5%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,77%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут. По состоянию на 10:00 долларový РТС понижается на 3,05%, ММВБ увеличивается на 3,48%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Принятие Верховной Радой Закона о госбюджете - 2015, поправок в Налоговый кодекс усилит позиции Украины в переговорах с МВФ и должно несколько поддержать рынок, но возможные колебания национальной валюты в последние дни года будут заставляя инвесторов осторожничать.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	995,15	-0,55%	28,4



Значение на 9:55		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 022,00	0,06%
S&P 500	2 085,40	0,06%
NASDAQ 100	4 318,75	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	59,45	-1,31%
Gold	1 175,75	0,00%

Межбанк, кредиты			
		26.12	
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	21,00		
KIBOR (UAH)	28,40		
KIBID (USD)	9,00		
KIBOR (USD)	12,75		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 26.12	
UAH/USD		16,0100 / 16,2100	
UAH/EUR		19,5001 / 19,7389	
UAH/RUB		0,2960 / 0,3020	

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)	0,0144	neg	0,04	3,74	14,82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,701	0,71	0,14	0,11	3,15	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	21,25	neg	0,02	0,07	3,03	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1302	neg	0,06	0,03	2,67	0,10
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0301	neg	0,03	-0,05	-52,54	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,7255	neg	0,04	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,24	neg	0,03	0,03	neg	0,05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,7	4,45	1,46	1,46	4,78	1,00
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8	4,61	1,36	1,55	2,05	1,10
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,295	0,40	0,05	0,47	1,24	0,05
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,369	neg	0,11	0,28	17,14	0,19
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3495	2,63	0,05	0,35	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,311	6,07	0,40	0,32	1,06	0,49
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,309	15,00	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)	1,16	6,29	0,13	0,13	2,01	0,56
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	620,45	3,92	0,39	0,44	7,91	0,61
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	62	neg	0,02	0,04	0,60	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,98	1,24	0,14	0,27	0,96	0,42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	4	neg	0,05	0,18	1,38	0,19
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)	0,414	neg	0,12	0,11	1,23	0,18
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,95	neg	0,11	0,25	4,01	0,22
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	0,391	neg	0,03	0,06	0,60	0,02
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1	9,24	0,11	0,36	4,88	0,41
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,45	6,88	0,08	0,22	0,90	0,11
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)	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)	1,948	14,44	0,17	0,26	1,20	0,12
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,6	1,96	0,21	0,45	2,15	0,59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,1061	neg	0,25	2,23	9,21	0,45
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,5	14,47	0,36	0,52	neg	0,50
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0191	neg	0,11	3,91	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2374	0,65	0,50	0,48	0,57	0,46
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,0999	neg	0,26	0,26	0,25	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	4,4	neg	0,59	4,74	neg	0,37

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,27	neg	0,16	1,91	3,81	0,10
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	207,4	59,33	0,47	0,46	2,75	0,61
Банки							
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
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)	12,775	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)	6,71	8,27	2,09	0,31	1,04	1,87
STIR	Стирол (31.03.2014)	6,4	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)	0,152	17,97	0,45	0,83	6,18	0,48
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,75	neg	1,87	3,38	11,61	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