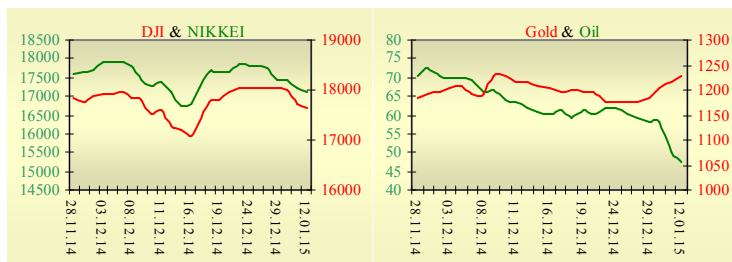


Утренний обзор фондового рынка от 13.01.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 640,84	-0,54%
S&P 500	2 028,26	-0,81%
NASDAQ comp	4 664,71	-0,84%
FTSE 100	6 501,42	0,00%
CAC 40	4 228,24	1,18%
DAX 30	9 781,90	1,38%
Nikkei 225	17 087,71	-0,64%



Последнее закрытие

В понедельник, 12 января, торги в США завершили снижением основных индексов. Хуже рынка выглядели акции нефтегазовых компаний. Недоверие к акциям энергетических компаний растет из-за продолжающегося падения цен на нефть. Вчера начался сезон корпоративной отчетности. Свой квартальный отчет предоставила Alcoa. Результаты компании оказались лучшими за последние 6 лет, превзошли ожидания аналитиков. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,54%, S&P уменьшился на 0,81%, Nasdaq опустился на 0,84%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Член Управляющего совета ЕЦБ Игнацио Виско призвал к запуску полномасштабной программы QE, а также выразил беспокойство угрозой дефляции в зоне евро. Глава швейцарского банка UBS AG Аксель Вебер считает возможным, что ЕЦБ объявит о новых мерах, которые можно будет отнести к количественному смягчению, на предстоящем заседании, которое состоится 22 января. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,11%, DAX (Германия) увеличился на 1,38%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,18%. Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,68 и составила \$47,43/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,63% и составило 1059,42.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,75 млн. грн. Общий объем торгов – 35,17 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 6. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+8,12%). Аутсайдером были акции Енакиевского металлургического завода (-2,19%) и Алчевского металлургического комбината (-2,01%).

Международные резервы Украины в декабре 2014 года сократились на 24,4% - до \$7,533 млрд. В целом за 2014 год международные резервы уменьшились в 2,7 раза, с \$20,416 млрд. Размер международных резервов снизился до наименьшего за последние одиннадцать лет уровня – по итогам февраля 2004 года они превышали \$7,63 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,64%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,88%.

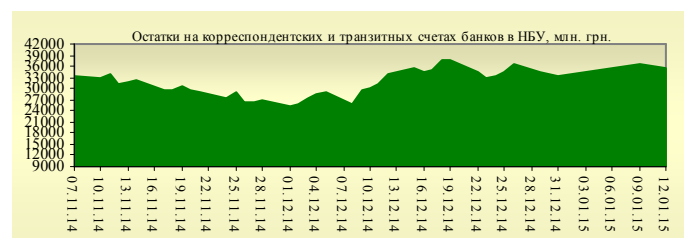
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе - долларový РТС понижается на 3,51%, ММВБ уменьшается на 0,56%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

По словам посла Германии в Украине, Кристофа Вайля, без решения проблем безопасности в восточных регионах, найти новых инвесторов для Украины будет сложно. В то же время обстановка в зоне конфликта остается напряженной, поэтому основное внимание инвесторов будет обращено на работу миссии МВФ. Позитивный результат работы миссии может дать «зеленый свет» и другим инвесторам.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 059,42	1,63%	28,4



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,11%
S&P 500	1 946,10	-0,13%
NASDAQ 100	3 814,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	47,43	-5,35%
Gold	1 226,50	0,72%

Межбанк, кредиты	12.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	16,00		
KIBOR (UAH)	22,00		
KIBID (USD)	7,00		
KIBOR (USD)	10,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.01	
UAH/USD	16,1800 / 16,4300	
UAH/EUR	19,1603 / 19,4531	
UAH/RUB	0,2550 / 0,2600	

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)	0,015	neg	0,05	3,74	14,83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7535	0,76	0,15	0,12	3,44	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	21,48	neg	0,02	0,07	3,03	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1555	neg	0,07	0,04	3,70	0,12
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0295	neg	0,02	-0,05	-53,03	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,837	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,28	neg	0,03	0,03	neg	0,05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8,099	4,68	1,54	1,54	5,03	1,05
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7,776	4,48	1,32	1,51	2,00	1,07
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,386	0,53	0,07	0,49	1,28	0,07
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,35	neg	0,10	0,27	16,79	0,18
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3499	2,63	0,05	0,36	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,3501	6,83	0,45	0,37	1,23	0,55
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,6963	15,80	0,38	0,36	2,49	1,10
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	8,81	28,06	0,71	0,80	5,13	2,75
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)	600,1	3,79	0,37	0,43	7,69	0,59
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	62	neg	0,02	0,04	0,60	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	34,87	1,35	0,15	0,29	1,01	0,46
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	3,101	neg	0,04	0,17	1,29	0,15
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)	0,56	8,56	0,10	0,24	0,98	0,13
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)	145,9	22,85	0,17	0,33	1,89	1,28
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1	neg	0,05	0,23	3,46	0,48
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,989	14,74	0,17	0,26	1,22	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)	0,115	neg	0,27	2,25	9,29	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,81	16,11	0,40	0,56	neg	0,56
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,021	neg	0,12	3,92	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2550	0,70	0,53	0,51	0,61	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,12	neg	0,31	0,31	0,30	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	4,997	neg	0,67	4,82	neg	0,42

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,339	neg	0,20	1,95	3,89	0,13
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	216,2	61,85	0,49	0,48	2,87	0,64
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0956	neg	x	x	x	0,40
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1302	180,32	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)	15	neg	0,12	9,56	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	6,15	7,58	1,92	0,31	1,04	1,72
STIR	Стирол (31.03.2014)	6,93	neg	0,07	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)	0,1454	17,19	0,43	0,81	6,04	0,45
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