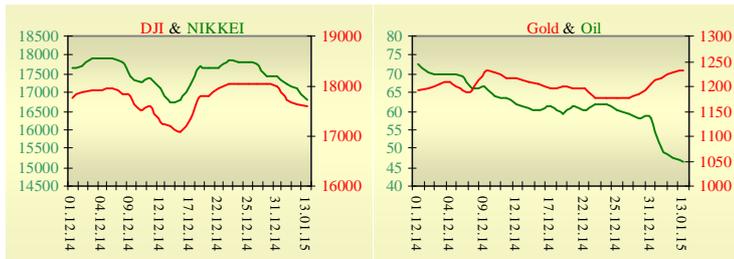


Утренний обзор фондового рынка от 14.01.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 613,68	-0,15%
S&P 500	2 023,03	-0,26%
NASDAQ comp	4 661,50	-0,07%
FTSE 100	6 542,20	0,63%
CAC 40	4 290,28	1,47%
DAX 30	9 941,00	1,63%
Nikkei 225	16 795,96	-1,71%



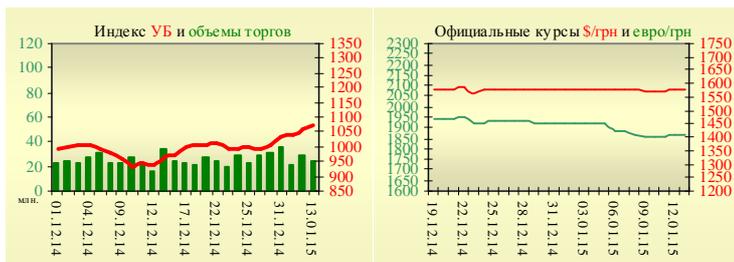
Последнее закрытие

Во вторник, 13 января, торги в США завершили незначительным снижением основных индексов, несмотря на удачный старт сезона корпоративных отчетов. Американская алюминиевая компания Alcoa Inc сообщила о результатах, превзойшедших прогнозы экспертов. Чистая прибыль Alcoa в 2014 году составила 268 миллионов долларов против чистого убытка за 2013 год в 2,285 миллиарда долларов. Выручка компании за четвертый квартал прошлого года выросла на 14% — до 6,4 миллиарда долларов, тогда как аналитики ожидали показателя в 6,05 миллиарда долларов. В ноябре рынок труда США продемонстрировал отличную форму. Количество открытых вакансий достигло рекордного уровня за последние 14 лет, количество незаполненных рабочих мест увеличилось на 142 тыс., до максимальных с января 2001 года 4,97 млн. Прирост занятости, сокращение числа увольнений и растущее доверие к экономике обуславливают улучшение состояния рынка труда. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,15%, S&P уменьшился на 0,26%, Nasdaq опустился на 0,07%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. В месячном выражении, за декабрь, оптовые цены в Германии упали на 1,0%. В годовом исчислении негативная тенденция усилилась и индикатор упал на 2,3% против предыдущего годового значения в -1,1%, по-прежнему оставаясь на отрицательной территории. Инфляция в Великобритании в декабре в годовом исчислении замедлилась до 0,5% с 1% в ноябре. В месячном выражении цены показали нулевую динамику, в то время как в ноябре они упали на 0,3%. Аналитики ожидали замедления инфляции до 0,7% в годовом выражении и показателя в 0,1% в месячном. В то же время индекс розничных цен RPI, который также учитывает выплаты по кредитам и ипотеке, в декабре составил -10,7%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,63%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,47%, DAX (Германия) увеличился на 1,63%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent упала на \$0,84 и составила \$46,59/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 071,65	1,15%	24,9



В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,15% и составило 1071,65.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 37,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+16,24%) на фоне снижения кворума, необходимого для проведения собрания акционеров. В аутсайдерах были акции Авдеевского коксохима (-7,35%).

Верховная Рада приняла закон о снижении кворума, необходимого для проведения общего собрания акционерного общества, с 60% до 50%+1 акция. Согласно закону, для компаний, в которых нет государственного пакета, норма о снижении кворума вступит в силу с 1 января 2016 года. Авдеевский коксохимический завод, вновь находится на грани остановки из-за повреждения двух высоковольтных линий электропередач, питающих предприятие, после осуществленного вечером 12 января массированного артиллерийского обстрела г. Авдеевка.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,71%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,30%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,54% – 0,59%. По состоянию на 10:06 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,76%, ММВБ растет на 0,53%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Верховной Раде Украины председатель Национального банка Валерия Гонтарева выступит с докладом.

Сегодня в Европе будут опубликованы данные по промышленному производству Еврозоны (12:00).

В США опубликуют данные по розничным продажам (15:30).



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 440,00	-0,54%
S&P 500	2 004,30	-0,59%
NASDAQ 100	4 137,00	-0,52%

Товарные рынки		
Oil Brent	46,59	-1,77%
Gold	1 231,50	0,41%

13.01			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	15,00		
KIBOR (UAH)	20,60		
KIBID (USD)	7,67		
KIBOR (USD)	10,67		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 13.01		
UAH/USD		16,1200 / 16,3700
UAH/EUR		18,9730 / 19,2490
UAH/RUB		0,2450 / 0,2490

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)	0,7653	0,77	0,15	0,13	3,50	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	21	neg	0,02	0,07	3,02	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,16	neg	0,07	0,04	3,88	0,13
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0294	neg	0,02	-0,05	-53,11	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,726	neg	0,04	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,295	neg	0,03	0,03	neg	0,06
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)	7,8	4,49	1,32	1,51	2,00	1,08
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)	0,36	neg	0,11	0,28	16,97	0,19
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							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,717	15,84	0,38	0,36	2,49	1,11
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)	616	3,89	0,38	0,44	7,86	0,60
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	65	neg	0,02	0,04	0,62	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	34,24	1,32	0,15	0,28	1,00	0,45
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)	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)	1,989	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)	0,1161	neg	0,28	2,25	9,31	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,71	15,99	0,40	0,56	neg	0,55
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,022	neg	0,12	3,92	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2591,5	0,71	0,54	0,52	0,62	0,50
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)	4,5	neg	0,60	4,75	neg	0,38

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)	251,3	71,89	0,57	0,56	3,34	0,74
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0953	neg	x	x	x	0,39
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)	14,6	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)	8,77	neg	0,09	2,91	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