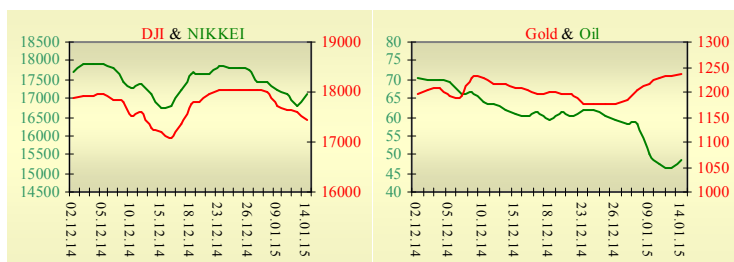


Утренний обзор фондового рынка от 15.01.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 427,09	-1,06%
S&P 500	2 011,27	-0,58%
NASDAQ comp	4 639,32	-0,48%
FTSE 100	6 388,46	-2,35%
CAC 40	4 223,24	-1,56%
DAX 30	9 817,08	-1,25%
Nikkei 225	17 108,70	1,86%



Последнее закрытие

В среду, 14 января, торги в США завершились снижением основных индексов. Розничные продажи в декабре упали на 0,9% по сравнению с предыдущим месяцем - это максимальное сокращение с января 2014 года. Ожидалось снижение лишь на 0,1%. Значение за предыдущий месяц было пересмотрено в худшую сторону. Квартальный отчет JPMorgan оказался хуже прогнозов аналитиков, банковский сектор был одним из аутсайдеров на вчерашних торгах. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,06%, S&P уменьшился на 0,58%, Nasdaq опустился на 0,48%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Европейский суд в Люксембурге принял решение, что программа ЕЦБ по прямому выкупу долгов стран еврозоны, заявленная в 2012 году, но ни разу не реализованная, не нарушает законов ЕС. Это дает возможность ведомству Марио Драги принимать решение о начале QE. Ожидается, что старт европейской программе QE будет дан 22 января на плановом заседании управляющего совета ЕЦБ. По итогам дня, британский FTSE понизился на 2,35%, DAX (Германия) уменьшился на 1,25%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,56%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,1 и составила \$48,69/баррель. Управление по информации в области энергетики (EIA) министерства энергетики США ожидает роста добычи нефти в стране в 2015-2016 годах, несмотря на падение цен на нее на 60% с июня и стремление ОПЕК вытеснить американских производителей с рынка.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,28% и составило 1057,93.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,61 млн. грн. Общий объем торгов - 19,17 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-5,23%).

Всемирный банк понизил оценку падения ВВП Украины в 2014 году до 8,2% по сравнению со своей последней оценкой 8% в октябре. Прогноз снижения ВВП Украины в 2015 году ухудшен до 2,3% с 1%, темпы восстановления экономики в 2016-2017 гг. оцениваются соответственно в 3,5% и 3,8%. По оценкам банка, дефицит текущего счета платежного баланса Украины в 2014-2015 гг. составит 2,7% ВВП, в 2016-м незначительно увеличится до 2,9% ВВП, а на следующий год вновь вернется на уровень 2,7% ВВП.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei понизился на 1,86%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,92%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,5%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе - долларовой РТС повышается на 2,41%, ММВБ увеличивается на 1,53%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Обострение конфликта на востоке страны, а также продолжающееся давление на Украину в вопросах покупки и транзита газа добавят негатива рынку. Из макроэкономической информации стоит выделить публикацию индексов объема сельскохозяйственного производства.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 057,93	-1,28%	16,6



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 471,00	0,61%
S&P 500	2 020,10	0,62%
NASDAQ 100	4 173,00	0,66%

Товарные рынки		
Oil Brent	48,69	4,51%
Gold	1 235,00	0,28%

Межбанк, кредиты			
	14.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	12,67	8,50	
KIBOR (UAH)	17,50	15,00	
KIBID (USD)	7,75		
KIBOR (USD)	11,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 14.01
UAH/USD		16,0300 / 16,2700
UAH/EUR		18,9025 / 19,1839
UAH/RUB		0,2420 / 0,2460

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)	0,0145	neg	0,04	3,74	14,82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7625	0,77	0,15	0,13	3,49	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	20,5	neg	0,02	0,07	3,00	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1994	neg	0,09	0,06	5,48	0,16
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)	1,686	neg	0,04	0,04	neg	0,07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,23	neg	0,03	0,03	neg	0,04
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)	8,878	5,11	1,51	1,69	2,24	1,23
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,55	0,75	0,10	0,52	1,35	0,10
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)	0,3494	2,63	0,05	0,35	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,3864	7,54	0,49	0,42	1,38	0,61
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,702	15,81	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)	605	3,82	0,38	0,43	7,74	0,59
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	65	neg	0,02	0,04	0,62	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,45	1,25	0,14	0,28	0,97	0,43
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)	1,949	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)	0,54	8,26	0,10	0,24	0,97	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)	0,115	neg	0,27	2,25	9,29	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,69	15,96	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)	0,0219	neg	0,12	3,92	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2585	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)	0,3	neg	0,18	1,93	3,85	0,12
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	250,5333	71,67	0,56	0,56	3,33	0,74
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0937	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)	10,5	neg	0,08	9,52	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)	8,5	neg	0,09	2,90	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)	0,1344	15,89	0,40	0,78	5,80	0,42
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