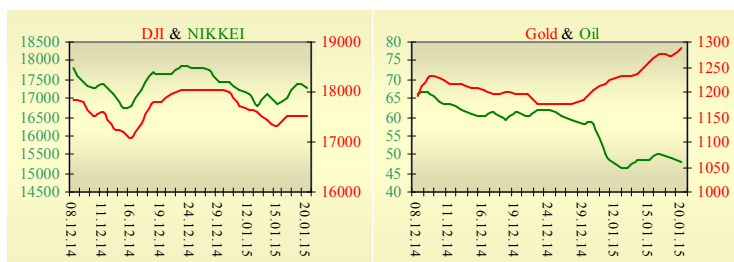


## Утренний обзор фондового рынка от 21.01.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 515,23	0,02%
S&P 500	2 022,55	0,15%
NASDAQ comp	4 654,85	0,44%
FTSE 100	6 620,10	0,52%
CAC 40	4 446,02	1,16%
DAX 30	10 257,13	0,14%
Nikkei 225	17 280,48	-0,49%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 042,36	1,31%	19,2



Значение на 9:59		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 428,00	-0,19%
S&P 500	2 015,50	-0,06%
NASDAQ 100	4 164,25	-0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	47,99	-1,74%
Gold	1 288,75	1,18%

Межбанк, кредиты			
20.01			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	12,80		
KIBOR (UAH)	17,40		
KIBID (USD)	7,67		
KIBOR (USD)	10,67		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 20.01			
UAH/USD		16,0100	16,2100
UAH/EUR		18,5560	18,7870
UAH/RUB		0,2440	0,2470

### Последнее закрытие

Во вторник, 20 января, торги в США завершили незначительным ростом основных индексов. День был богат на корпоративную отчетность. Так, свои квартальные отчеты предоставили Johnson&Johnson, Morgan Stanley, IBM, Halliburton и др. Отчеты оказались неоднозначными, что и определило динамику рынка. Лучшее других выглядел IT сектор. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,02%, S&P увеличился на 0,15%, Nasdaq поднялся на 0,44%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индекс экономических настроений в Германии вырос с 34,9 до 48,4. Это максимум с февраля прошлого года. Аналогичный индекс по еврозоне повысился с 31,8 до 45,2, ожидался рост лишь до 37,6. С учетом ослабления евро к доллару перспективы развития экспортеров повышаются. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,52%, DAX (Германия) увеличился на 0,14%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,16%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,85 и составила \$47,99/баррель. По словам министра нефтяной промышленности Ирана Биджана Занганеха, Иран не планирует сокращать добычу, и не ожидает, что ОПЕК начнет поддерживать цены на нефть.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,31% и составило 1042,36.

Активность инвесторов продолжает снижаться. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 1,93 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,32 млн. грн. Общий объем торгов – 22,5 млн. грн.

Их 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+5,95). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-1,96%).

По мнению Газпрома, задолженность Украины по газовым контрактам на сегодняшний день составляет \$2,44 млрд., из них \$2,1 млрд. – долг за поставки в 2013 и 2014 годах и на эту сумму уже начислена пеня в \$0,3 млрд. Судьбу оспариваемой суммы должен решить Стокгольмский арбитраж.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei понизился на 0,49%, China Shanghai Comp увеличивается на 4,74%.

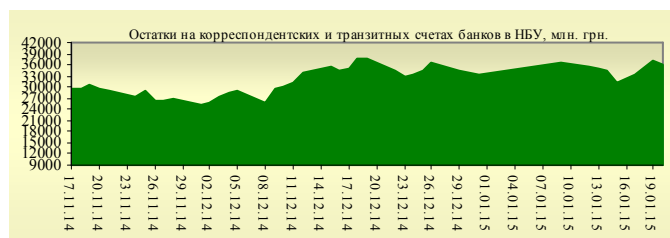
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,2%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе - долларový РТС повышается на 0,06%, ММВБ увеличивается на 0,16%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня состоится встреча глав МИД «нормандской четверки» Новый раунд мирных переговоров по урегулированию конфликта на востоке Украины будет проходить в Берлине в среду вечером при участии министров иностранных дел России, Украины, Германии и Франции. При этом обстановка на востоке страны продолжает накаляться. Президент Украины Петр Порошенко сокращает визит в Швейцарию и вернется в страну сегодня, Секретарь СНБО Турчинов вылетает в зону АТО. Впрочем, невысокие объемы торгов на украинском фондовом рынке не дадут индексу сильно измениться.



**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)	0,0137	neg	0,04	3,73	14,81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,768	0,77	0,15	0,13	3,52	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	20,47	neg	0,02	0,07	3,00	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1749	neg	0,08	0,05	4,49	0,14
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	1,499	neg	0,04	0,03	neg	0,07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,25	neg	0,03	0,03	neg	0,05
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,45	4,31	1,42	1,42	4,63	0,97
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
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,3	0,41	0,05	0,47	1,24	0,05
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,3795	neg	0,11	0,28	17,33	0,20
<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)	7,64	15,68	0,38	0,36	2,47	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)	609,9	3,85	0,38	0,43	7,80	0,60
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	62	neg	0,02	0,04	0,60	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,21	1,24	0,14	0,28	0,97	0,43
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	4,444	neg	0,06	0,18	1,42	0,21
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)	0,601	neg	0,18	0,17	1,86	0,26
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)	1,1	10,17	0,12	0,37	5,03	0,45
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,674	10,31	0,12	0,26	1,06	0,16
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	0,6	1,14	0,06	0,10	0,66	0,05
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,291	neg	0,18	0,18	3,84	0,21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	135	21,14	0,16	0,32	1,82	1,18
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,3	neg	0,06	0,24	3,67	0,62
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,95	14,45	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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,115	neg	0,27	2,25	9,29	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,29	15,46	0,38	0,55	neg	0,54
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)	2555	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)	4,5	neg	0,60	4,75	neg	0,38

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,3363	neg	0,20	1,95	3,89	0,13
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	239,9333	68,63	0,54	0,54	3,19	0,71
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0917	neg	x	x	x	0,38
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,13	180,04	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)	12,2	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)	6,15	7,58	1,92	0,31	1,04	1,72
STIR	Стирол (31.03.2014)	7,63	neg	0,08	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)	0,126	14,90	0,37	0,75	5,61	0,39
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,898	neg	2,03	3,53	12,15	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)