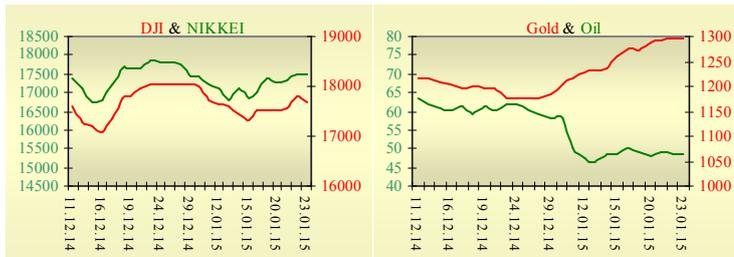
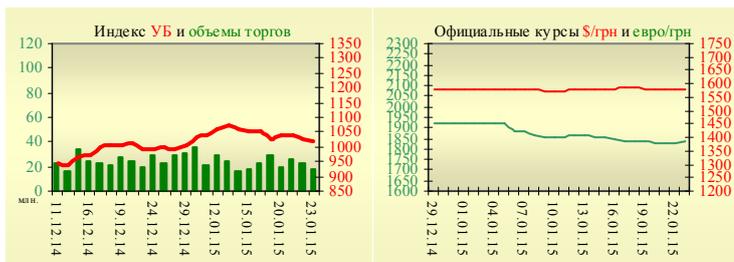


Утренний обзор фондового рынка от 26.01.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 672,60	-0,79%
S&P 500	2 051,82	-0,55%
NASDAQ comp	4 757,88	0,16%
FTSE 100	6 832,83	0,53%
CAC 40	4 640,69	1,93%
DAX 30	10 649,58	2,05%
Nikkei 225	17 468,52	-0,25%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 019,28	-0,38%	18,3



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 495,00	-0,53%
S&P 500	2 035,00	-0,44%
NASDAQ 100	4 253,25	-0,32%

Товарные рынки		
Oil Brent	48,79	0,56%
Gold	1 294,75	-0,08%

Межбанк, кредиты	23.01	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	11,40	9,00
KIBOR (UAH)	16,20	14,00
KIBID (USD)	7,00	
KIBOR (USD)	10,33	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23.01	
UAH/USD	16,0800 / 16,2800	
UAH/EUR	18,0600 / 18,2800	
UAH/RUB	0,2500 / 0,2530	

Последнее закрытие

В пятницу, 23 января, торги в США завершились снижением основных индексов на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Январский индекс производственной активности снизился с 53,9 до 53,7, ожидался рост показателя до 54. Продажи на вторичном рынке жилья выросли с 4,92 до 5,04 млн., но прогнозировался более существенный рост. Доллар подоржал по отношению к большинству основных валют. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,79%, S&P уменьшился на 0,55%, Nasdaq поднялся на 0,16%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Сводный индекс деловой активности стран еврозоны вырос до 52,2. При этом индекс деловой активности в производственной сфере поднялся до 51 (максимум с июля прошлого года), в сфере услуг – до 52,3. Дополнительное стимулирование экономики Центробанком в форме полномасштабного количественного смягчения должно поддержать улучшение доверия, как потребителей, так и бизнеса. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,53%, DAX (Германия) увеличился на 2,05%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,93%. Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,27 и составила \$48,79/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но после обеда проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,38% и составило 1019,28.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,42 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,61 млн. грн. Общий объем торгов – 20,95 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+4,09%) после того как стало известно, что был утвержден состав аукционного комитета по продаже нефти и газа и правительством было одобрено решение об отмене нормы о возможности понижения стартовой цены нефти на аукционах на 15% от мировой цены. Аутсайдерами были акции Азовстали (-7,4%) – вероятность серьезного обострения конфликта в районе Мариуполя очень высока.

По словам министра финансов Наталии Яресько, Украина имеет шансы договориться с МВФ о новой программе расширенного финансирования EFF за несколько ближайших недель, чтобы получить первый ее транш в конце февраля - начале марта.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

На досрочных выборах в Греции лидирует оппозиционная левая партия Сириза, пообещавшая добиваться от кредиторов списания большей части государственного долга страны и отказаться от политики жесткой экономии.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,25%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,05%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,5%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе - долларový РТС понижается на 4,5%, ММВБ уменьшается на 2,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня состоится внеочередное заседание Совета безопасности ООН по поводу резкого обострения ситуации в Украине. Вряд ли на этом заседании будут приняты какие-то меры по разрешению конфликта, который продолжает оказывать давление и на фондовый рынок.



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)	0,0136	neg	0,04	3,73	14,81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7066	0,71	0,14	0,11	3,18	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19,53	neg	0,02	0,07	2,97	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1749	neg	0,08	0,05	4,49	0,14
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)	1,38	neg	0,03	0,03	neg	0,06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,269	neg	0,03	0,03	neg	0,05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	6,3525	3,67	1,21	1,21	3,95	0,83
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,499	4,89	1,44	1,63	2,16	1,17
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,29	0,40	0,05	0,47	1,24	0,05
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,295	neg	0,09	0,26	15,79	0,15
Трубная промышленность							
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)	0,3634	7,09	0,46	0,39	1,28	0,57
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,414	15,22	0,37	0,35	2,39	1,06
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	3,79	0,37	0,43	7,69	0,59
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	63	neg	0,02	0,04	0,61	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,485	1,22	0,14	0,27	0,96	0,42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	3,7	neg	0,05	0,17	1,35	0,18
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)	1,797	neg	0,10	0,24	3,86	0,20
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	0,586	neg	0,05	0,07	0,78	0,04
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,1	10,17	0,12	0,37	5,03	0,45
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,65	9,94	0,12	0,26	1,05	0,15
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)	0	neg	0,00	0,18	2,77	0,00
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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,112	neg	0,27	2,24	9,27	0,47
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,99	15,08	0,37	0,54	neg	0,52
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0212	neg	0,12	3,92	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2573,5	0,70	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)	0,299	neg	0,18	1,93	3,85	0,11
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	243,35	69,61	0,55	0,54	3,24	0,72
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0902	neg	x	x	x	0,37
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,12	166,19	x	x	x	0,25
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)	12,2	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)	0,1205	14,25	0,35	0,74	5,49	0,38
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,898	neg	2,03	3,53	12,15	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