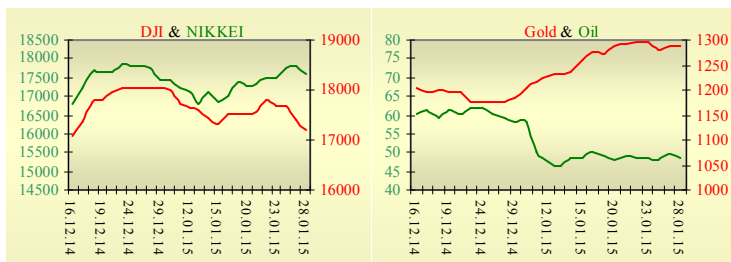


Утренний обзор фондового рынка от 29.01.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 191,37	-1,13%
S&P 500	2 002,16	-1,35%
NASDAQ comp	4 638,00	-0,93%
FTSE 100	6 825,94	0,21%
CAC 40	4 610,94	-0,29%
DAX 30	10 710,97	0,78%
Nikkei 225	17 606,22	-1,06%



Последнее закрытие

В среду, 28 января, торги в США завершились снижением основных индексов. Хуже рынка выглядели акции нефтегазового сектора на фоне продолжающегося снижения цен на нефть. По итогам заседания ФРС базовая ставка осталась, как и ожидалось, на уровнях 0-0,25%. Комитет заявил, что улучшение показателей занятости и инфляции увеличит вероятность преждевременного повышения процентной ставки. В случае ухудшения показателей, повышение процентной ставки может быть отложено. Согласно прогнозам регулятора, уровень инфляции в стране замедлится в краткосрочной перспективе. При этом ФРС ожидает постепенный рост показателя к 2% в среднесрочной перспективе при дальнейшем улучшении условий на рынке труда и снижении влияния других факторов, в частности низких цен на энергоносители. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,13%, S&P уменьшился на 1,35%, Nasdaq опустился на 0,93%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. События в Греции продолжают оказывать давление на рынок. Значительно хуже других выглядел банковский сектор, Акции National Bank of Greece упали на 25,45%, всего за три дня снижение составило 42,8%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,21%, DAX (Германия) увеличился на 0,78%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,29%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,13 и составила \$48,47/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,02% и составило 996,94.

Активности торговцам немного добавило добавление двух новых фьючерсов – на золото и доллар. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,28 млн. грн. Общий объем торгов – 29,62 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+2,97%) и Азовстали (+2,21%). Аутсайдерами были акции банка Аваль (-2,1%).

По данным Минфина, прямой и гарантированный государством долг Украины Российской Федерации и подконтрольный ей банкам на начало 2015 года составлял \$4,728 млрд., или 12,2% от всего внешнего долга Украины. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings отмечает риски валютной ликвидности государственных Укрэксимбанка и Ощадбанка на фоне предстоящих погашений еврооблигаций банков на общую сумму \$1,45 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,06%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,19%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2%-0,35%.

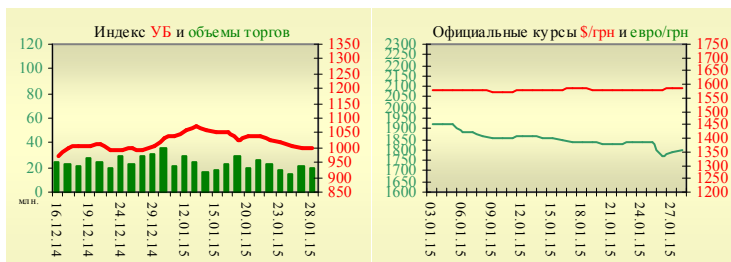
По состоянию на 9:40 долларový РТС понижается на 1,46%, ММВБ увеличивается на 0,18%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Ситуация на востоке страны незначительно стабилизировалась, количество обстрелов уменьшилось. Как и ожидалось, биржевой аукцион по продаже нефти и газового конденсата собственной добычи Укрнафты, перенесен с 31 января на 6 февраля, при этом нет никакой уверенности, что торги состоятся и в этот раз.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	996,94	0,02%	19,3

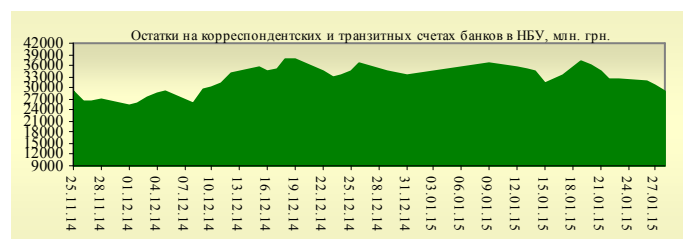


Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 160,00	0,35%
S&P 500	1 997,00	0,27%
NASDAQ 100	4 131,00	0,16%

Товарные рынки		
Oil Brent	48,47	-2,28%
Gold	1 288,00	-0,04%

Межбанк, кредиты	28.01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	12,33	11,00	
KIBOR (UAH)	16,83	15,00	
KIBID (USD)	8,25		
KIBOR (USD)	11,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28.01	
UAH/USD	16,2000 / 16,4000	
UAH/EUR	18,3240 / 18,5450	
UAH/RUB	0,2380 / 0,2410	



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)	0,0128	neg	0,04	3,73	14,80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,707	0,71	0,14	0,11	3,18	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,98	neg	0,01	0,07	2,95	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1733	neg	0,08	0,05	4,42	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)	1,2	neg	0,03	0,03	neg	0,05
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,25	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)	8,299	4,78	1,41	1,60	2,11	1,15
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,251	0,34	0,04	0,47	1,22	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)	0,31	2,33	0,04	0,35	2,48	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,3599	7,02	0,46	0,39	1,27	0,57
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,23	14,84	0,36	0,34	2,33	1,04
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)	585	3,69	0,36	0,42	7,52	0,57
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	63	neg	0,02	0,04	0,61	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31,3	1,21	0,14	0,27	0,95	0,42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	3,3	neg	0,04	0,17	1,31	0,16
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)	0,75	neg	0,04	0,18	2,90	0,08
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1	neg	0,09	0,11	1,15	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,1	10,17	0,12	0,37	5,03	0,45
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,66	10,09	0,12	0,26	1,05	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)	#Н/Д	neg	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1,9	14,08	0,17	0,25	1,18	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)	0,1155	neg	0,27	2,25	9,30	0,49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,425	14,37	0,36	0,52	neg	0,50
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,08	5,56	0,11	0,62	3,04	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0208	neg	0,12	3,92	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2535	0,69	0,53	0,51	0,61	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,0998	neg	0,26	0,26	0,25	0,14
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)	238,5	68,22	0,54	0,53	3,17	0,71
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0886	neg	x	x	x	0,37
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,11	152,35	x	x	x	0,23
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)	0,1165	13,77	0,34	0,72	5,40	0,36
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,899	neg	2,03	3,53	12,16	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