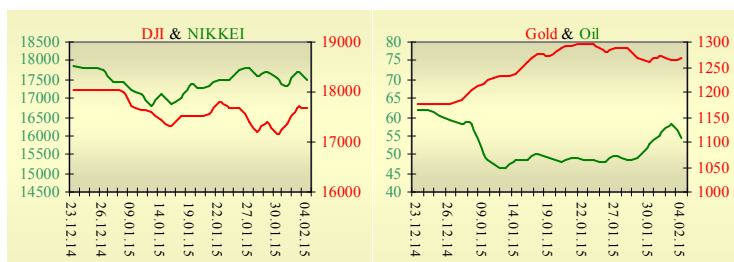


Утренний обзор фондового рынка от 05.02.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 673,02	0,04%
S&P 500	2 041,51	-0,42%
NASDAQ comp	4 716,70	-0,23%
FTSE 100	6 860,02	-0,17%
CAC 40	4 696,30	0,39%
DAX 30	10 911,32	0,19%
Nikkei 225	17 504,62	-0,98%



Последнее закрытие

В среду, 4 февраля, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов. Индекс деловой активности в сфере услуг вырос с 56,2 до 56,7. Американские компании испытывают рост спроса на свои услуги по мере увеличения занятости в США и уменьшения цен на топливо. Акции нефтяных компаний выглядели хуже рынка. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,04%, S&P уменьшился на 0,42%, Nasdaq опустился на 0,23%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Розничные продажи в еврозоне в декабре выросли на 0,3% по сравнению с прошлым месяцем, ожидался рост на 0,2%. В годовом выражении увеличение составило 2,8%. Январский индекс деловой активности в сфере услуг в зоне евро также оказался выше прогнозов аналитиков, его значение составило 57,2 тогда как ожидался рост лишь до 56,3. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,17%, DAX (Германия) увеличился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,39%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$3,75 и составила \$54,16/баррель. Запасы сырой нефти в США выросли за неделю на 6,33 млн. баррелей, тогда как ожидался рост лишь на 3,47 млн.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,34% и составило 993,79.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,65 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,4 млн. грн. Общий объем торгов – 24,34 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+6,61%). Аутсайдером были акции Авдеевского коксхоима (-5,42%).

Генеральная прокуратура Украины возбудила уголовное дело в отношении должностных лиц НАК «Нафтогаз Украины» и ПАО «Укртрансгаз» по обвинению в нанесении ущерба государству на 400 млн грн.

Премьер-министр Украины Арсений Яценюк поручил Министерству энергетики и угольной промышленности Украины, а также НАК «Нафтогаз Украины» в летний период закачать в подземные хранилища максимальный объем европейского газа. Ожидаемая цена на летний сезон (второй и часть третьего квартала) от \$250 до \$300.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	993,79	1,34%	19,9



Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,98%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,28%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: долларовой РТС понижается на 1,84%, ММВБ уменьшается на 0,4%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

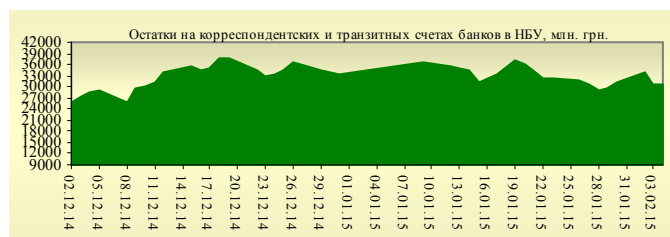
Нацбанк с сегодняшнего дня намерен отказаться от практики определения индикативных курсов валют, которые устанавливаются по итогам ежедневных валютных аукционов, поэтому основное внимание инвесторов сегодня будет обращено на валютный рынок.

Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 549,00	-0,11%
S&P 500	2 028,50	-0,08%
NASDAQ 100	4 195,75	-0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	54,16	-6,48%
Gold	1 268,50	0,34%

Межбанк, кредиты	04.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	11,83	10,00	
KIBOR (UAH)	16,17	15,00	
KIBID (USD)	8,00		
KIBOR (USD)	11,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.02	
UAH/USD	16,8800 / 17,0800	
UAH/EUR	19,2600 / 19,4800	
UAH/RUB	0,2510 / 0,2550	



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)	0,0129	neg	0,04	3,73	14,80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,7176	0,72	0,14	0,12	3,24	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,15	neg	0,01	0,07	2,92	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1499	neg	0,07	0,04	3,47	0,12
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)	1,1151	neg	0,03	0,02	neg	0,05
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,2576	neg	0,03	0,03	neg	0,05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,35	4,25	1,40	1,40	4,57	0,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,399	4,84	1,43	1,61	2,14	1,16
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,301	0,41	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)	0,25	1,88	0,03	0,34	2,42	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,3101	6,05	0,40	0,32	1,06	0,49
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	6,878	14,12	0,34	0,32	2,21	0,99
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)	570	3,60	0,35	0,41	7,35	0,56
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	65	neg	0,02	0,04	0,62	0,27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30,5	1,18	0,13	0,27	0,94	0,41
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)	159	24,90	0,19	0,35	1,98	1,40
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	#Н/Д	neg	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
ZHEN	Житомироблэнерго (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)	0,11	neg	0,26	2,24	9,25	0,46
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12,26	15,42	0,38	0,55	neg	0,54
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1	5,15	0,10	0,61	3,00	0,28
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0214	neg	0,12	3,92	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2556,5	0,70	0,53	0,51	0,61	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,099	neg	0,26	0,26	0,25	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	4,499	neg	0,60	4,75	neg	0,38

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,222	neg	0,13	1,88	3,75	0,09
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	251,54	71,95	0,57	0,56	3,34	0,74
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0875	neg	x	x	x	0,36
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,102	141,27	x	x	x	0,21
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)	10,6	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)	6,3	7,76	1,97	0,31	1,04	1,76
STIR	Стирол (31.03.2014)	7,9933	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)	0,1165	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