

**Утренний обзор фондового рынка от 09.02.2015 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 824.29	-0.34%
<b>S&amp;P 500</b>	2 055.47	-0.34%
<b>NASDAQ comp</b>	4 744.40	-0.43%
<b>FTSE 100</b>	6 853.44	-0.18%
<b>CAC 40</b>	4 691.03	-0.26%
<b>DAX 30</b>	10 846.39	-0.54%
<b>Nikkei 225</b>	17 711.93	0.36%

В пятницу, 6 февраля, торги в США завершили снижением основных индексов на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Так, количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства составило 257 тыс., тогда как ожидался рост лишь на 236 тыс. Средние темпы их увеличения за последние три месяца стали максимальными с 1997 года. При этом уровень безработицы неожиданно повысился с 5,6% до 5,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,34%, S&P уменьшился на 0,34%, Nasdaq опустился на 0,43%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Греции по итогам первой недели активных переговоров не удалось убедить европейских партнеров дать ей больше времени для согласования новых условий сотрудничества. Новое правительство, пришедшее к власти по итогам выборов, решило отменить ряд уже сделанных сокращений расходов, заморозить приватизацию. Предполагается, что к июлю-августу у Греции не останется собственных средств, чтобы обслуживать долги. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,18%, DAX (Германия) уменьшился на 0,54%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,26%. Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,23 и составила \$57,80/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, после обеда позитивная динамика усилилась. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,72% и составило 1055,68.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,83 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 28,34 млн. грн. Общий объем торгов – 50,24 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Азовстали (+5,83%) и банка «Аваль» (+5,19%). Аутсайдерами были акции предприятий, находящихся в зоне АТО: Авдеевского коксохима (-3,67%), Алчевского металлургического комбината (-1,53%) и Енакиевского металлургического завода (-1,66%).

Инфляция в Украине в январе 2015 года составила 3,1% по сравнению с 3% в декабре и 1,9% – в ноябре прошлого года. Государственный бюджет Украины на 2015 год построен на консервативном сценарии развития ситуации, предусматривающем падение ВВП на 4,3% при инфляции 13,1%, тогда как в НБУ ожидают падения ВВП на 4-5% при инфляции 17,2%.

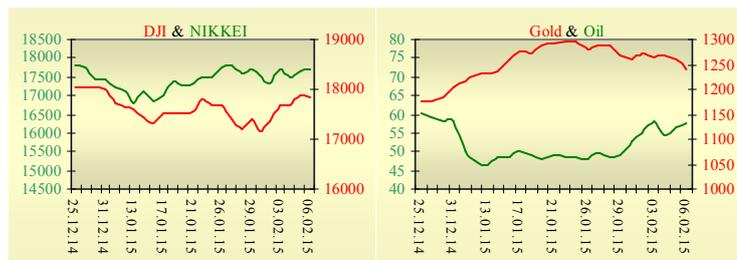
**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,36%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,49%. Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,25-0,35%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: долларовой РТС повышается на 2,61%, ММВБ увеличивается на 0,69%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Каких-то позитивных результатов от встречи лидеров Франции, Германии и России не видно, Международная конференция по безопасности в Мюнхене также не добавила оптимизма. В то же время Метинвест объявил о возможной остановке Енакиевского, Макеевского и ММК им. Ильича из-за проблем, связанных с продолжением боевых действий в регионе.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 055.68	3.72%	21.9



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 729.00	-0.30%
<b>S&amp;P 500</b>	2 045.00	-0.40%
<b>NASDAQ 100</b>	4 217.25	-0.24%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	57.80	2.17%
<b>Gold</b>	1 241.00	-1.45%

Межбанк, кредиты	06.02	
	о/п	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	14.00	
<b>KIBOR (UAH)</b>	20.57	
<b>KIBID (USD)</b>	7.75	
<b>KIBOR (USD)</b>	11.25	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 06.02	
<b>UAH/USD</b>	25,0000 / 25,8000	
<b>UAH/EUR</b>	28,4380 / 29,3450	
<b>UAH/RUB</b>	0,3740 / 0,3860	



**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)	0.0129	neg	0.04	3.73	14.80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.763	0.77	0.15	0.13	3.49	0.26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18.37	neg	0.01	0.07	2.93	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.15	neg	0.07	0.04	3.47	0.12
<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)	1.122	neg	0.03	0.02	neg	0.05
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.27	neg	0.03	0.03	neg	0.05
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7.5	4.34	1.43	1.43	4.66	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)	8.399	4.84	1.43	1.61	2.14	1.16
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0.44	0.60	0.08	0.50	1.30	0.08
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0.295	neg	0.09	0.26	15.79	0.15
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0.301	5.87	0.38	0.31	1.02	0.47
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.396	15.18	0.37	0.35	2.38	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)	594.9	3.76	0.37	0.42	7.63	0.58
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	65	neg	0.02	0.04	0.62	0.27
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31.24	1.21	0.14	0.27	0.95	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)	0.6	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)	0.292	neg	0.18	0.18	3.85	0.21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	159	24.90	0.19	0.35	1.98	1.40
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0.117	neg	0.28	2.26	9.31	0.49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12.38	15.57	0.39	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)	0.0249	neg	0.14	3.94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2727.4	0.75	0.57	0.55	0.66	0.53
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.09	neg	0.23	0.23	0.23	0.12
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)	0.245	neg	0.15	1.89	3.78	0.09

**Нефтегазовая отрасль**

UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	281.9	80.64	0.63	0.63	3.75	0.83
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0949	neg	x	x	x	0.39
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.11	152.35	x	x	x	0.23
<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)	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)	0.15	17.74	0.44	0.82	6.14	0.47
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.899	neg	2.03	3.53	12.16	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)