

Утренний обзор фондового рынка от 09.02.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 17 824.29 | -0.34% |
| S&P 500 | 2 055.47 | -0.34% |
| NASDAQ comp | 4 744.40 | -0.43% |
| FTSE 100 | 6 853.44 | -0.18% |
| CAC 40 | 4 691.03 | -0.26% |
| DAX 30 | 10 846.39 | -0.54% |
| Nikkei 225 | 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%.

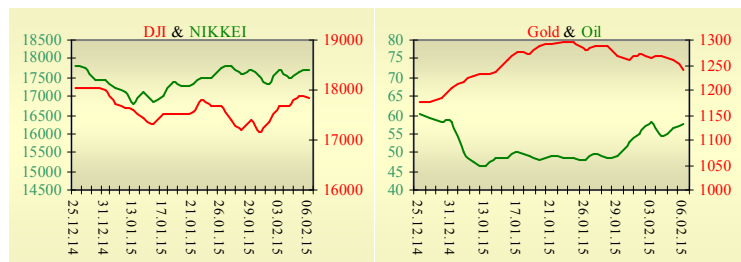
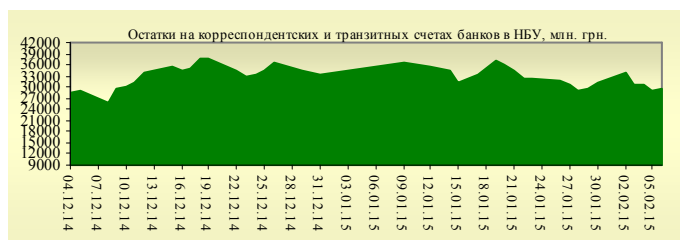
Премаркет

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%.

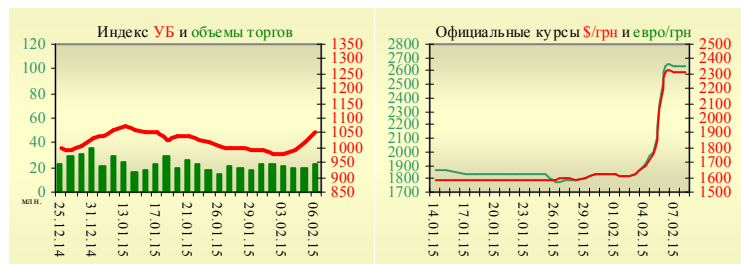
По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: долларовой РТС повышается на 2,61%, ММВБ увеличивается на 0,69%.

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 |
| Dow Jones | 17 729.00 | -0.30% |
| S&P 500 | 2 045.00 | -0.40% |
| NASDAQ 100 | 4 217.25 | -0.24% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 57.80 | 2.17% |
| Gold | 1 241.00 | -1.45% |

| Межбанк, кредиты | | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| 06.02 | | | |
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 14.00 | | |
| KIBOR (UAH) | 20.57 | | |
| KIBID (USD) | 7.75 | | |
| KIBOR (USD) | 11.25 | | |

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

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) | 0.763 | 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 |
| 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) | 1.122 | 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 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| 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 |
| Шахты | | | | | | | |
| 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 |
| 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) | 0.301 | 5.87 | 0.38 | 0.31 | 1.02 | 0.47 |
| Энергетика | | | | | | | |
| 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 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| 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 |
| Банки | | | | | | | |
| 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 |
| 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) | 0.15 | 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
 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