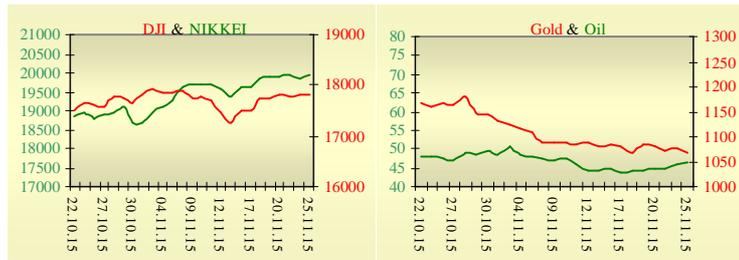


Утренний обзор фондового рынка от 26.11.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 813,39	0,01%
S & P 500	2 088,87	-0,01%
NASDAQ comp	5 116,15	0,26%
FTSE 100	6 337,64	0,96%
CAC 40	4 892,99	1,51%
DAX 30	11 169,54	2,15%
Nikkei 225	19 944,41	0,49%



Последнее закрытие

В среду, 25 ноября, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов, на фоне публикации неоднозначной макроэкономической статистики. Число первичных заявок на пособие по безработице в США упало на 12 тыс. до 260 тыс., когда прогноз был 270 тыс. Данные вышли на день раньше обычного в связи с празднованием Дня благодарения в четверг. В ноябре 2015 г. индекс потребительского доверия в США повысился до 91,3 пункта (в октябре - 90 пунктов), согласно окончательным данным Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель. Предварительные данные указывали на рост индикатора до 93,1 пункта, и аналитики не ожидали пересмотра показателя. Личные расходы граждан США возросли на 0,1% после того же изменения в прошлом месяце и роста на 0,3% в конце лета. Экономисты прогнозировали, что эти показатели составят 0,3% и 0,4%, соответственно. В свою очередь, личные доходы в середине осени возросли на \$68,1 млрд. либо на 0,4%, что совпало с прогнозами. Объем заказов на товары длительного пользования восстановился в октябре, продемонстрировав рост впервые за минувшие три месяца. Объем заказов на товары длительного пользования увеличился на 3% в октябре после снижения на 0,8% в сентябре и на 2,9% в августе соответственно. Экономисты прогнозировали рост заказов на 2,1% в отчетном периоде. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,01%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,26%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. ЕЦБ приостановит выкуп активов в рамках программы количественного смягчения (QE) в период с 22 декабря 2015 года по 1 января 2016 года включительно. Центробанк приостанавливает выкуп активов с целью сокращения рыночной деформации, так как ожидает низкой ликвидности рынков в этот период. ЕЦБ возобновит QE 4 января 2016 года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,96%, DAX (Германия) увеличился на 2,15%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,51%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,05 и составила \$46,17/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,20% и составило 739,36.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 9,6 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 9. Лидерами роста стали акции Азовстали (+8,36%), Мотор Сичи (+7,15%) и банка «Аваль» (+5,07%).

ЕБРР приобретает 30% акций «Райффайзен Банка Аваль», дочерней структуры «Райффайзен Банк Интернационал АГ» (РБИ). ЕБРР и РБИ примут участие в увеличении капитала 1-го уровня «Райффайзен Банка Аваль» на 3,15 млрд. гривен. Вопрос об увеличении капитала будет вынесен на утверждение на общем собрании акционеров банка, которое состоится 3 декабря.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,49%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,06% - 0,09%.

По состоянию на 10:41 российские индексы в плюсе: ММВБ растет на 0,24%, РТС увеличивается на 0,34%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В США биржи закрыты в связи с празднованием Дня благодарения. Сегодня в Европе опубликуют индекс потребительского климата Германии (Gfk) (16:00).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	739,36	2,20%	



Значение на 9:43		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 812,00	0,06%
S & P 500	2 089,75	0,08%
NASDAQ 100	4 681,50	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	46,17	0,11%
Gold	1 068,00	-0,78%

Межбанк, кредиты			
		25.11	
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	18,25		
KIBOR (UAH)	20,00		
KIBID (USD)	3,50		
KIBOR (USD)	5,33		

Межбанк, валюта		
		Bid/Ask
		закрытие 25.11
UAH/USD	23,70 -0,10 / 23,80 -0,10	
UAH/EUR	25,0810 -0,2350 / 25,1850 -0,2370	
UAH/RUB	0,3580 -0,0040 / 0,3600 -0,0040	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.12.2014)	0,0123	neg	0,02	2,78	14,07	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2015)	0,469	neg	0,07	0,04	0,60	0,08
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2015)	16,8	neg	0,01	0,28	8,45	1,53
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2015)	0,06	neg	0,02	0,01	0,10	0,03
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,028	neg	0,47	38,17	198,50	neg
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2015)	1,1085	neg	0,02	0,02	0,59	0,03
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014)	0,299	neg	0,04	0,04	neg	0,06
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	5	8,76	3,87	3,81	5,67	0,79
SGOK	Северный ГОК (30.09.2015)	4,619	9,39	0,58	0,78	1,59	0,42
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014)	0,5	neg	0,14	0,83	2,50	0,11
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2014)	0,25	neg	0,08	0,30	neg	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014)	0,1505	neg	0,02	0,46	2,00	0,05
HRTR	Харьцовский трубный завод (30.06.2015)	0,14	7,02	0,15	0,16	0,74	0,22
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2015)	4,7358	neg	0,26	0,22	neg	0,75
CHEN	Чернівціобленерго ((30.09.2015)	5,3	5,83	0,33	0,40	2,93	1,41
CHEON	Чернігівобленерго (31.12.2014)	1,4	2,92	0,15	0,10	1,31	0,32
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2015)	1,4	5,52	0,10	0,10	1,81	0,61
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2015)	282,95	neg	0,19	0,19	neg	0,26
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2015)	64,999	6,91	0,02	0,06	1,84	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2015)	18	neg	0,09	0,17	1,54	0,34
DOON	Донецькобленерго (30.09.2015)	2,8	neg	0,03	0,13	neg	neg
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2015)	1,6	4,17	0,16	0,14	1,43	0,28
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2015)	1,8	neg	0,17	0,39	14,76	0,28
KOEN	Київобленерго (30.09.2015)	0,55	8,07	0,14	0,15	1,76	0,23
KREN	Крымэнерго (31.12.2014)	0,3005	neg	0,02	0,18	1,78	0,04
LVON	Львівобленерго (31.12.2014)	0,91	neg	0,07	0,11	1,18	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2015)	1,02	8,88	0,08	0,26	4,39	0,41
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2015)	0,65	neg	0,10	0,23	1,44	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2014)	1,15	3,29	0,11	0,14	1,28	0,09
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2014)	0,294	neg	0,17	0,15	2,46	0,21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2015)	84,5	neg	0,07	0,21	neg	0,50
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2015)	1,6	27,60	0,11	0,21	1,54	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.12.2014)	2,3	4,77	0,28	0,53	0,47	0,38
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2014)	0,08	neg	0,10	1,21	4,05	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	9,34	neg	0,38	0,50	neg	0,44
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2014)	0,77	2,50	0,07	0,45	2,46	0,20
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2015)	0,0091	neg	0,06	4,89	3,25	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2015)	1984	neg	0,30	0,30	1,25	0,31
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2015)	0,0495	neg	0,28	0,28	0,40	0,08
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014)	3,9497	neg	0,26	2,95	6,91	neg
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2015)	0,1	neg	0,43	18,55	neg	0,12
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2015)	195,8	neg	0,35	0,32	2,90	0,42

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0788	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,0898	124,37	x	x	x	0,19
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2014)	50	1,36	0,17	0,18	0,79	0,32
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	7	neg	0,01	2,11	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2014)	1,1817	neg	0,15	9,86	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (31.03.2015)	8,2053	8,93	2,35	0,29	1,17	2,54
STIR	Стирол (31.12.2014)	5,8	neg	0,13	1,31	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.12.2014)	0,077	neg	0,22	0,27	2,96	0,76
UTLM	Укртелеком (30.09.2015)	0,1057	3,24	0,22	0,44	1,89	0,39
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	1,25	neg	2,02	4,86	29,69	1,62
MHPC	MHP S.A. (30.09.2015)	250	neg	neg	-21,57	5,78	0,51

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

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