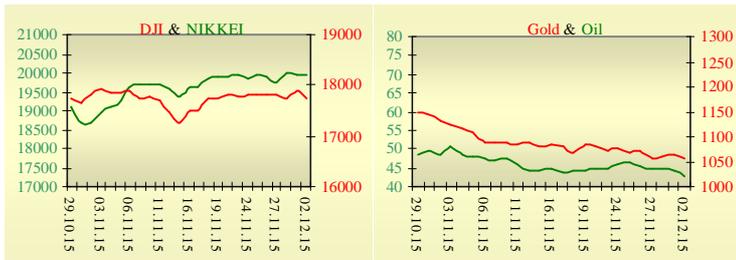


Утренний обзор фондового рынка от 03.12.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 729,68	-0,89%
S&P 500	2 079,51	-1,10%
NASDAQ comp	5 123,22	-0,64%
FTSE 100	6 420,93	0,40%
CAC 40	4 905,76	-0,18%
DAX 30	11 190,02	-0,63%
Nikkei 225	19 939,90	0,01%



Последнее закрытие

В среду, 2 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне выступления главы ФРС Джанет Йеллен. Глава ФРС Джанет Йеллен заявила в среду, что промедление с решением о поднятии ставки может привести к рецессии экономики США. Ближайшее заседание ФРС по вопросам денежно-кредитной политики запланировано на 15-16 декабря. Вероятность повышения ставки на декабрьском заседании оценивается рынком в 75%. В третьем квартале 2015 года стоимость рабочей силы в США выросла на 1,8%. Производительность труда в прошедшем квартале выросла на 2,2%, что совпало с консенсус-прогнозом экспертов. Ранее сообщалось о повышении показателя на 1,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,10%, S&P уменьшился на 0,64%, Nasdaq опустился на 1,24%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы ожидают намеченного на четверг заседания ЕЦБ, на котором может быть объявлено о запуске новых стимулирующих мер. В среду были опубликованы разочаровывающие данные по инфляции в еврозоне. Индекс потребительских цен в октябре сохранился на уровне 0,1% против ожиданий роста на 0,2%. Замедлилась и базовая инфляция с 1,1% до 0,9%, что может стать еще одним доводом в пользу смягчения денежно-кредитной политики ЕЦБ на заседании в четверг. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,40%, DAX (Германия) уменьшился на 0,63%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,18%.

Цена январского контракта нефти марки Brent упала на \$1,95 и составила \$42,49/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,39% и составило 705,44. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 14,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Алчевского меткомбината (+4,50%). В аутсайдерах были акции Азовстали (-2,16%).

По состоянию на 1 ноября доля просроченной задолженности по кредитам в работающих украинских банках за октябрь выросла на 2,5 п.п. - до 20,4%. Объем предоставленных работающими банками кредитов на 1 октября составил 934,539 млрд грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,01%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,42%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно повышаются в районе 0,02% – 0,14%.

По состоянию на 10:41 российские индексы показывают смешанную динамику: ММВБ растет на 0,41%, РТС уменьшается на 1,11%.

Наши ожидания

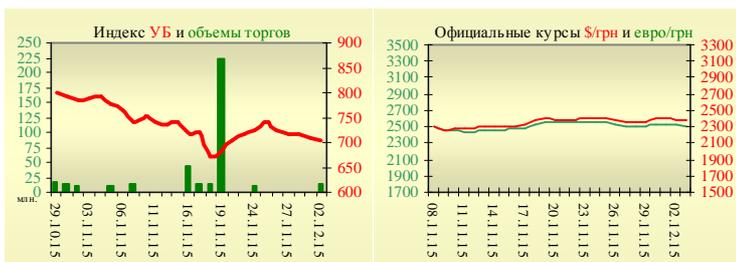
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе опубликуют индекс деловой активности в секторе услуг Германии и еврозоны (11:00).

В США опубликуют количество первичных заявок на получение пособий по безработице (15:30) и индекс деловой активности в непродовольственном секторе (17:00).

С речью выступит председатель ФРС Джанет Йеллен 17:00.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	705,44	-0,39%	11,8



Значение на 9:40		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 762,00	0,02%
S&P 500	2 083,00	0,07%
NASDAQ 100	4 700,75	0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	42,49	-4,39%
Gold	1 055,40	-0,94%

Межбанк, кредиты	02.12	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	15,20	7,00 / 5,00
KIBOR (UAH)	17,40	13,00 / 7,00
KIBID (USD)	3,83	
KIBOR (USD)	5,83	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 02.12	
UAH/USD	23,30 -0,64 / 23,45	-0,59
UAH/EUR	24,6370 -0,7720 / 24,7960	-0,7200
UAH/RUB	0,3470 -0,0130 / 0,3500	-0,0120

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)	0,0116	neg	0,02	2,78	14,06	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2015)	0,4085	neg	0,06	0,03	0,46	0,07
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2015)	16,23	neg	0,01	0,28	8,44	1,47
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)	1,077	neg	0,02	0,02	0,58	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)	3,9445	8,02	0,49	0,70	1,42	0,36
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)	0,345	neg	0,11	0,33	neg	0,23
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014)	0,1505	neg	0,02	0,46	2,00	0,05
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.06.2015)	0,16	8,03	0,18	0,18	0,84	0,25
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2015)	4,4375	neg	0,25	0,21	neg	0,70
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)	16,55	neg	0,08	0,16	1,47	0,32
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)	0,189	neg	0,02	0,17	1,69	0,02
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)	85	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)	0,075	neg	0,10	1,21	4,02	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	8,63	neg	0,35	0,47	neg	0,41
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2014)	0,75	2,43	0,07	0,45	2,45	0,20
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2015)	0,0094	neg	0,06	4,90	3,26	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2015)	1972	neg	0,29	0,30	1,24	0,31
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2015)	0,0438	neg	0,25	0,25	0,35	0,07
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014)	4	neg	0,26	2,95	6,92	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)	183	neg	0,32	0,30	2,70	0,39

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0819	neg	x	x	x	0,34
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)	0,1001	3,07	0,21	0,43	1,84	0,37
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	1,25	neg	2,02	4,86	29,69	1,62
MHPC	MHP S.A. (30.09.2015)	254,5	neg	neg	-21,81	5,85	0,53

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