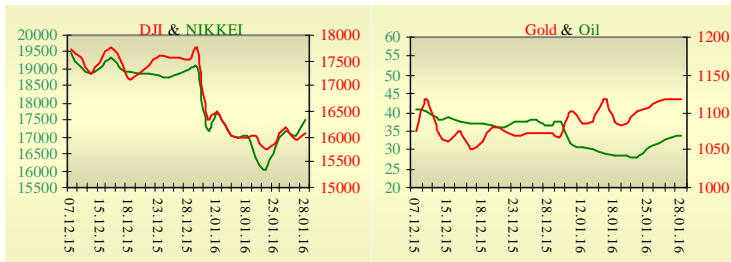


Утренний обзор фондового рынка от 29.01.2016 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 069,64	0,79%
S&P 500	1 893,36	0,55%
NASDAQ comp	4 506,68	0,86%
FTSE 100	5 931,78	-0,98%
CAC 40	4 322,16	-1,33%
DAX 30	9 639,59	-2,44%
Nikkei 225	17 518,30	2,80%



Последнее закрытие

В четверг, 28 января, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне роста цен на нефть. Объем заказов на товары длительного пользования в США сократился на 5,1% за декабрь 2015 г. в месячном исчислении. Это самое значительное месячное снижение индекса с августа 2014 года, которое также оказалось гораздо хуже прогноза -0,1%. В предыдущем месяце объем заказов уменьшился на 0,5%. За неделю к 23 января с учетом сезонных факторов число первичных обращений за пособием по безработице в США составило 278 тыс., на 16 тыс. меньше, чем неделей ранее (294 тыс.). Аналитики прогнозировали снижение индекса до 281 тыс. Индекс ожидаемых продаж домов повысился на 0,1% до 106,8 в декабре с пересмотренного с понижением до 106,7 в ноябре. Экономисты полагали, что индекс поднимется на 0,8%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,79%, S&P увеличился на 0,55%, Nasdaq поднялся на 0,86%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индекс делового климата еврозоны в январе составил 0,29 п. против ожидаемых 0,39 п. Индекс потребительских цен Германии в январе снизился на 0,8% м/м и вырос на 0,5% г/г в соответствии с прогнозом. Темпы экономического роста в Великобритании несколько повысились в четвертом квартале, однако в целом по итогам 2015 года рост ВВП заметно замедлился. ВВП Великобритании увеличился на 0,5% в четвертом квартале минувшего года по сравнению с на 0,4% в третьем квартале. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года ВВП повысился на 1,95 в четвертом квартале по сравнению с на 2,1% в предыдущем квартале. При этом по итогам 2015 года экономический рост в Великобритании замедлился до 2,2% по сравнению с 2,9% в 2014 году. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,98%, DAX (Германия) уменьшился на 2,44%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,33%. Цена февральского контракта нефти марки Brent выросла на \$0,79 и составила \$33,89/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	632,44	-0,97%	



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 0,97% и составило 632,44. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 21,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Енакиевского метзавода (+4,03%). В аутсайдерах были акции Азовстали (-5,26%) и Укрнефти (-5,09%). Национальный банк Украины сохранил учетную ставку на уровне 22% годовых. Регулятор сообщает, что сохранение сдержанной денежно-кредитной политики позволит смягчить риски для ценовой стабильности, которые усиливаются в связи с турбулентностью в мировой экономике, и обеспечить достижение цели со снижением потребительской инфляции до 12% на конец 2016 года и 8% на конец 2017 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня утром растут. Японский Nikkei повысился на 2,80%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,27%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,75% – 0,90%.

По состоянию на 10:42 российские индексы в плюсе: ММВБ растет на 0,51%, РТС увеличивается на 2,84%.

Наши ожидания

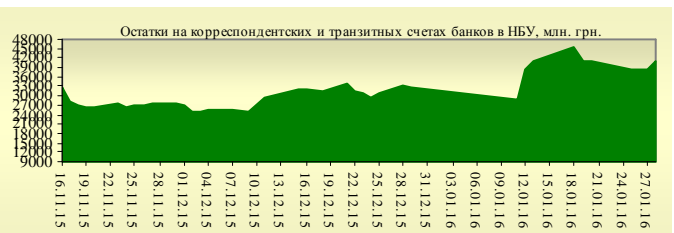
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе опубликуют индекс потребительских цен (12:00). В США опубликуют количество данные по ВВП (15:30) и индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (17:00).

Значение на 9:44		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 115,00	0,89%
S&P 500	1 897,75	0,90%
NASDAQ 100	4 185,25	0,75%

Товарные рынки		
Oil Brent	33,89	2,39%
Gold	1 117,50	0,11%

Межбанк, кредиты			
		28.01	
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17,90		
KIBOR (UAH)	19,80		
KIBID (USD)	3,50		
KIBOR (USD)	5,75		

Межбанк, валюта		
		Bid/Ask
		закрытие 28.01
UAH/USD	25,15 +0,33 / 25,25 +0,33	
UAH/EUR	27,4430 +0,4220 / 27,5520 +0,4250	
UAH/RUB	0,3290 +0,0130 / 0,3310 +0,0130	



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)	0,0121	neg	0,02	2,78	14,07	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2015)	0,342	neg	0,05	0,02	0,32	0,06
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2015)	13,24	neg	0,01	0,28	8,39	1,20
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2015)	0,055	neg	0,02	0,00	0,07	0,03
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2014)	0,04	neg	0,67	38,37	199,55	neg
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2015)	1,0945	neg	0,02	0,02	0,59	0,03
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2014)	0,1805	neg	0,03	0,03	neg	0,04
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	4	7,01	3,10	3,04	4,52	0,64
SGOK	Северный ГОК (30.09.2015)	3,25	6,61	0,40	0,61	1,24	0,30
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2014)	0,23	neg	0,06	0,75	2,27	0,05
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2014)	0,231	neg	0,07	0,29	neg	0,16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2014)	0,18	neg	0,03	0,47	2,02	0,06
HRTR	Харьцовский трубный завод (30.06.2015)	0,12	6,02	0,13	0,13	0,64	0,19
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2015)	4,291	neg	0,24	0,20	neg	0,68
CHEN	Чернівціобленерго ((30.09.2015)	5,45	5,99	0,34	0,41	3,00	1,45
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)	290	neg	0,20	0,19	neg	0,27
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2015)	51	5,42	0,01	0,05	1,72	0,21
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2015)	14,73	neg	0,07	0,15	1,39	0,28
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)	2,18	neg	0,20	0,42	16,09	0,34
KOEN	Київобленерго (30.09.2015)	0,307	4,50	0,08	0,09	1,03	0,13
KREN	Крымэнерго (31.12.2014)	0,2403	neg	0,02	0,17	1,73	0,03
LVON	Львівобленерго (31.12.2014)	0,85	neg	0,07	0,10	1,13	0,05
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2015)	1,15	10,01	0,09	0,27	4,57	0,46
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2015)	0,715	neg	0,10	0,24	1,50	0,17
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)	75	neg	0,06	0,20	neg	0,45
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2015)	1,1	18,98	0,08	0,17	1,28	0,07
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.12.2014)	2,3	4,77	0,28	0,53	0,47	0,38
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2014)	0,07	neg	0,09	1,20	4,00	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2014)	7,7	neg	0,31	0,43	neg	0,36
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2014)	0,501	1,63	0,04	0,43	2,33	0,13
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2015)	0,0103	neg	0,06	4,90	3,26	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2015)	1767	neg	0,26	0,27	1,12	0,28
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2015)	0,035	neg	0,20	0,20	0,28	0,06
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2014)	3	neg	0,20	2,89	6,76	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)	152,9	neg	0,27	0,24	2,21	0,33

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0713	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,0661	91,55	x	x	x	0,14
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2014)	40	1,08	0,13	0,14	0,64	0,26
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	7	neg	0,01	2,11	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2014)	1,2	neg	0,15	9,86	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (31.03.2015)	7,5	8,16	2,14	0,29	1,17	2,32
STIR	Стирол (31.12.2014)	3,625	neg	0,08	1,26	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.12.2014)	0,1	neg	0,29	0,34	3,69	0,99
UTLM	Укртелеком (30.09.2015)	0,12	3,68	0,25	0,47	2,02	0,45
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2014)	1	neg	1,62	4,46	27,22	1,30
MHPC	MHP S.A. (30.09.2015)	230	neg	neg	-20,34	5,45	0,46

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