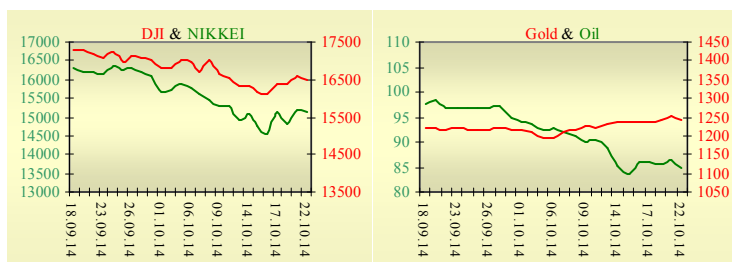
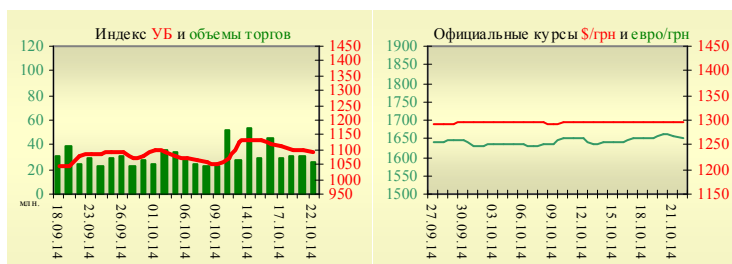


Утренний обзор фондового рынка от 23.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 461,32	-0,92%
S&P 500	1 927,11	-0,73%
NASDAQ comp	4 382,85	-0,83%
FTSE 100	6 399,73	0,43%
CAC 40	4 105,09	0,58%
DAX 30	8 940,14	0,60%
Nikkei 225	15 138,96	-0,37%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 091,31	-0,38%	25,8



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 442,00	0,10%
S&P 500	1 926,60	0,08%
NASDAQ 100	3 951,50	0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	84,71	-1,75%
Gold	1 243,75	-0,52%

Межбанк, кредиты			
		22.10	
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,50	4,50	9,00
KIBOR (UAH)	11,75	8,75	16,00
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	9,50		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 22.10	
UAH/USD		12,9700 / 13,1200	
UAH/EUR		16,4300 / 16,6200	
UAH/RUB		0,3150 / 0,3200	

Последнее закрытие

В среду, 22 октября, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс потребительских цен в сентябре в годовом выражении составил 1,7%, тогда как ожидалось значение 1,6%. Инфляция остается ниже таргетируемого ФРС уровня в 2% из-за падения цен на электроэнергию и сырьевые товары. Такая ситуация позволит руководству ЦБ сохранять базовые процентные ставки на близком к нулю уровне до 2015 года и дальше. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,92%, S&P уменьшился на 0,73%, Nasdaq опустился на 0,83%.

Европейские биржи закрылись ростом большинства основных индикаторов. По сообщению испанского агентства Efe со ссылкой на источники в регуляторе, более десяти крупных банков из шести стран еврозоны провалили стресс-тесты Европейского центрального банка, которые проводились с осени 2013 года. Окончательные результаты стресс-тестов и оценку 130 банков еврозоны ЕЦБ обнаружит 26 октября. После публикации у банков будет только две недели, чтобы представить на рассмотрение регулятора планы по устранению выявленных проблем. Впрочем, ожидания новых стимулирующих мер от ЕЦБ поддержали рынок. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,43%, DAX (Германия) увеличился на 0,6%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,58%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,51 и составила \$84,71/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,38% и составило 1091,31.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,42 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,11 млн. грн. Общий объем торгов – 34,89 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+6,61%). Аутсайдерами третий день подряд продолжают оставаться акции Укрнефти (-4,76%).

Свои первые квартальные отчеты начали публиковать украинские предприятия. Стахановский вагоностроительный завод в январе-сентябре 2014 года получил чистый убыток в размере 168,16 млн. грн, тогда как за аналогичный период 2013 года чистая прибыль составляла 49,2 млн. грн. Его чистый доход за этот период сократился в 4,6 раза – до 288,48 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,37%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,42%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС понижается на 1,2%, ММВБ уменьшается на 0,67%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

В Украине начался сезон корпоративной отчетности. Свои отчеты уже предоставили Стахановский вагоностроительный завод и Житомироблэнерго. Корпоративные отчеты будут основной торговой идеей до конца недели. Кроме того, сегодня стартует саммит Евросоюза, одним из вопросов которого будет и ситуация в Украине.



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)	0,0255	neg	0,08	3,77	14,96	neg
AZST	Азовсталь (30.06.2014)	0,7	0,69	0,14	0,14	3,80	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,77	neg	0,02	0,07	3,29	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.06.2014)	0,2499	neg	0,11	0,11	2,25	0,40
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0578	neg	0,05	-0,03	-29,84	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,58	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,449	neg	0,05	0,05	neg	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,7	4,45	1,46	1,46	4,78	1,00
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	17,5	neg	0,33	1,15	3,59	4,47
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,6	4,95	1,46	1,65	2,18	1,19
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,775	1,06	0,13	0,56	1,46	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,373	neg	0,11	0,28	17,21	0,19
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,38	2,86	0,05	0,36	2,55	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,54	9,37	0,70	0,70	2,79	1,05
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,546	20,38	0,37	0,47	19,20	1,15
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	3,85	27,80	0,32	0,44	6,04	1,33
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,52	0,16	0,16	1,85	0,33
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	0,95	12,93	0,11	0,10	2,75	0,50
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	868,5	5,49	0,54	0,59	10,69	0,85
DNON	Днепрообленерго (30.06.2014)	114,98	neg	0,04	0,06	2,63	0,48
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	30,66	1,05	0,13	0,26	2,14	0,43
DOON	Донецкобленерго (30.06.2014)	7,496	neg	0,10	0,22	1,73	0,36
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,45	3,89	0,10	0,08	1,53	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,21	14,47	0,16	0,15	2,88	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	2	neg	0,22	0,36	8,10	0,26
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,1	neg	0,34	0,33	8,39	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2,11	neg	0,12	0,26	4,15	0,24
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,02	neg	0,09	0,11	1,17	0,06
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,05	25,73	0,12	0,38	7,27	0,45
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,65	neg	0,12	0,26	2,18	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	3,05	0,16	0,20	1,31	0,13
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,5	neg	0,31	0,31	6,59	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	162	23,08	0,20	0,32	8,61	1,53
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,5	9,96	0,07	0,28	10,29	0,69
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1,795	13,31	0,16	0,18	0,86	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,5	1,59	0,20	0,46	3,68	0,59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,097	neg	0,23	2,21	9,12	0,41
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,82	17,38	0,43	0,60	neg	0,60
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,298	6,68	0,13	0,64	3,15	0,36
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,042	neg	0,23	4,03	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2368	2,42	0,52	0,51	2,22	0,46
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,1987	1,00	0,47	0,47	1,18	0,28
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,055	neg	0,68	4,83	neg	0,43

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	1,184	neg	0,70	2,78	5,54	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	267,1	12,84	0,62	0,61	6,48	0,76
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1225	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,14	193,89	x	x	x	0,29
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	36	0,95	0,15	0,17	0,66	0,28
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	23,9	neg	0,19	9,63	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	8,449	10,41	2,64	0,31	1,04	2,36
STIR	Стирол (31.03.2014)	9,39	neg	0,10	2,91	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)	0,1999	23,64	0,59	0,97	7,24	0,63
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,75	neg	1,87	3,38	11,61	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