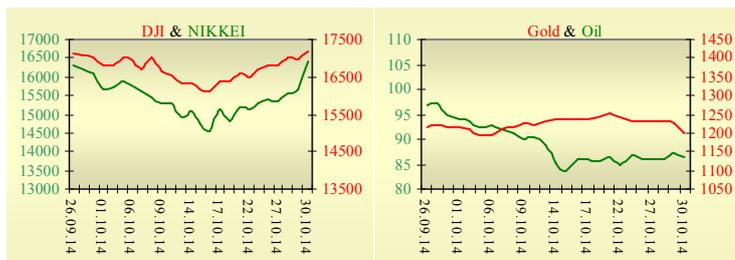


## Утренний обзор фондового рынка от 31.10.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 195,42	1,30%
<b>S&amp;P 500</b>	1 994,65	0,62%
<b>NASDAQ comp</b>	4 566,14	0,37%
<b>FTSE 100</b>	6 463,55	0,15%
<b>CAC 40</b>	4 141,24	0,74%
<b>DAX 30</b>	9 114,84	0,35%
<b>Nikkei 225</b>	16 413,76	4,83%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 105,96	0,09%	26,2



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 303,00	1,09%
<b>S&amp;P 500</b>	2 010,60	1,09%
<b>NASDAQ 100</b>	4 143,00	1,29%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	86,24	-1,01%
<b>Gold</b>	1 202,00	-1,76%

Межбанк, кредиты	30.10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	7,71	4,50	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,71	9,75	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	7,00		
<b>KIBOR (USD)</b>	9,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30.10	
<b>UAH/USD</b>	12,9700 / 13,4500	
<b>UAH/EUR</b>	16,3500 / 16,9500	
<b>UAH/RUB</b>	0,3100 / 0,3200	

### Последнее закрытие

В четверг, 30 октября, торги в США завершили рост основных индексов. Предварительный ВВП страны вырос на 3,5%, ожидался рост лишь на 3%. Количество первичных заявок на пособие по безработице выросло с 284 до 287 тыс., но продолжает оставаться на невысоком уровне. Несколько разочаровали потребительские расходы, которые выросли на 1,8%, тогда как ожидался рост показателя на 1,9%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,3%, S&P увеличился на 0,62%, Nasdaq поднялся на 0,37%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Количество безработных в Германии снизилось в сентябре на 22 тыс. - до 2,887 млн. человек. Безработица в стране осталась на уровне 6,7% девятый месяц подряд, что совпало с ожиданиями рынка. Этот уровень является самым низким как минимум с момента воссоединения Германии больше двух десятилетий назад. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны вырос в октябре 2014 года впервые за три месяца, ожидалось снижение показателя до 99,7 пункта. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,15%, DAX (Германия) увеличился на 0,35%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,74%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,88 и составила \$86,24/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,09% и составило 1105,96.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,08 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,38 млн. грн. Общий объем торгов – 32,63 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Укрнефти (1,56%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-1,47%).

Реальный ВВП Украины в третьем квартале 2014 года уменьшился на 5,1% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, тогда как во втором квартале падение составляло 4,7%, а в первом - 1,1%. По сравнению со вторым кварталом-2014 в третьем ВВП с учетом сезонного фактора сократился на 2,1%.

### Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Россия, Украина и Еврокомиссия после 5-месячных переговоров подписали обязывающий протокол по условиям возобновления поставок российского газа на Украину до конца марта 2015 года. Все условия российской стороны формально соблюдены и по размеру, и по срокам оплаты задолженности за газ, но ЕК не стала подписывать оговоренный протокол с Украиной о финансовых гарантиях в ее адрес о наличии средств для предоплаты новых поставок газа.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 1,15-1,35%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: долларový РТС повышается на 0,45%, ММВБ увеличивается на 1,09%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Подписание газовых соглашений несколько поддержит рынок, но предстоящие на выходных выборы в ДНР и ЛНР и возможное обострение обстановки будут заставлять инвесторов осторожничать.

Из макроэкономической информации стоит выделить публикацию инфляции и безработицы в еврозоне, а также потребительских расходов и доходов в США.



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,0251	neg	0,08	3,77	14,95	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,769	0,78	0,15	0,13	3,52	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	28,23	neg	0,02	0,07	3,27	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2499	neg	0,11	0,08	7,54	0,20
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,0577	neg	0,05	-0,03	-29,92	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,6	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,45	neg	0,05	0,05	neg	0,09
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,3067	4,23	1,39	1,39	4,54	0,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,8	neg	0,31	1,14	3,55	4,29
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,549	4,92	1,45	1,64	2,17	1,18
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,774	1,06	0,13	0,56	1,45	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,449	neg	0,13	0,30	18,59	0,23
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3	2,26	0,04	0,35	2,47	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,5649	11,02	0,72	0,65	2,13	0,89
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,66	15,72	0,38	0,36	2,47	1,10
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	5,75	18,31	0,47	0,55	3,54	1,79
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,43	0,16	0,16	1,66	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2014)	1	5,42	0,11	0,11	1,73	0,49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	699,9	4,42	0,43	0,49	8,80	0,69
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	129,98	neg	0,05	0,07	0,98	0,54
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	33,8733	1,31	0,15	0,28	0,99	0,45
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	10,5667	neg	0,13	0,26	2,03	0,51
HAON	Харківобленерго (30.09.2014)	1,45	1,89	0,10	0,07	0,64	0,16
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2014)	1,21	8,02	0,16	0,13	0,76	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2	neg	0,21	0,37	1,54	0,27
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	1,1	neg	0,33	0,32	3,55	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	2,11	neg	0,12	0,26	4,15	0,24
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,1	neg	0,10	0,12	1,24	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,05	9,71	0,11	0,36	4,95	0,43
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,65	9,94	0,12	0,26	1,05	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	3,05	0,16	0,20	1,31	0,13
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,57	neg	0,35	0,35	7,52	0,40
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	160,4667	25,13	0,19	0,35	1,99	1,41
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,881	13,94	0,16	0,25	1,18	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,5	1,84	0,19	0,44	2,09	0,56
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0959	neg	0,23	2,21	9,11	0,41
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,72	17,26	0,43	0,59	neg	0,60
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,188	6,11	0,12	0,63	3,09	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0329	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2267	0,62	0,47	0,45	0,54	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,17	neg	0,44	0,44	0,43	0,23
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,001	neg	0,67	4,82	neg	0,42

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	1,199	neg	0,71	2,46	4,91	0,46
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	267,6	76,55	0,60	0,60	3,56	0,79
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1233	neg	x	x	x	0,51
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1505	208,44	x	x	x	0,32
<b>Другие отрасли</b>							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	36	0,95	0,15	0,17	0,66	0,28
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	26,6	neg	0,21	9,65	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	7,272	8,96	2,27	0,31	1,04	2,03
STIR	Стирол (31.03.2014)	9,2	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)	0,1995	23,59	0,59	0,97	7,23	0,62
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,75	neg	1,87	3,38	11,61	neg

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)