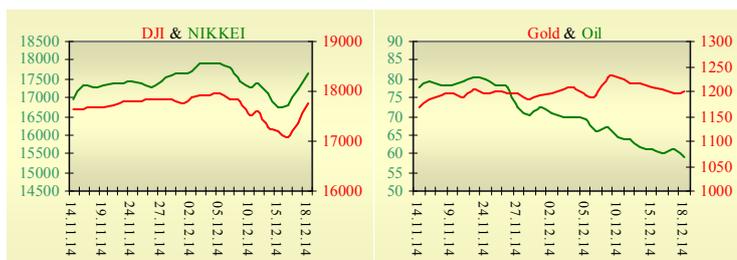


Утренний обзор фондового рынка от 19.12.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 778,15	2,43%
S&P 500	2 061,23	2,40%
NASDAQ comp	4 748,40	2,24%
FTSE 100	6 466,00	2,04%
CAC 40	4 249,49	3,35%
DAX 30	9 811,06	2,79%
Nikkei 225	17 621,40	2,39%



Последнее закрытие

В четверг, 18 декабря, торги в США вновь завершились значительным ростом основных индексов. По итогам двух дней это самый большой рост индексов с 2011 года. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 295 тыс. до 289 тыс. Количество повторных заявок также оказалось лучше ожиданий. Тот факт, что число заявок держится ниже 300 тыс. в течение 13 из последних 14 недель, успокаивает инвесторов, опасаящихся замедления восстановления рынка труда. Индекс опережающих показателей вырос на 0,6% при прогнозах роста лишь на 0,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 2,43%, S&P увеличился на 2,4%, Nasdaq поднялся на 2,24%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. ЕЦБ объявил о том, что со следующего года начнет публиковать протоколы своих заседаний, на которых обсуждается денежно-кредитная политика и размер процентных ставок в еврозоне. Таким образом, ЕЦБ присоединится к другим крупнейшим мировым ЦБ, включая американский, британский и японский, которые уже применяют подобную практику. По итогам дня, британский FTSE повысился на 2,04%, DAX (Германия) увеличился на 2,79%, CAC 40 (Франция) поднялся на 3,35%. Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,91 и составила \$59,27/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,31% и составило 1003,23.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,37 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,77 млн. грн. Общий объем торгов – 31,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста вновь стали акции Енакиевского металлургического завода (+4,09%). Аутсайдером были акции Авдеевского коксохима (-1,32%).

Промышленное производство в Украине в ноябре 2014 года снизилось на 16,3%, что соответствует октябрьскому показателю, тогда как в сентябре этот показатель составил 16,6%, в августе – 21,4%. По итогам 11 месяцев 2014 года спад производства в целом по Украине ускорился до 10,1% с 9,4%. Наибольший спад зафиксирован в добыче каменного и бурого угля – на 62,1%, производстве кокса и нефтепереработке – на 40,7%.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,39%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,33%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4-0,6%.

По состоянию на 9:50 долларový РТС понижается на 1,18%, ММБФ уменьшается на 0,81%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня завершит свою работу саммит ЕС в Брюсселе, на котором рассматриваются вопросы инвестиций и текущей ситуации в странах восточного соседства. В качестве главного, но не единственного вопроса обсуждается Украина, а также Восточное партнерство и Россия. Подписанный президентом США «Акт в поддержку свободы в Украине» может незначительно поддержать фондовый рынок, но до стабилизации ситуации на валютном рынке больших объемов торгов ожидать не стоит.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 003,23	0,31%	20,6



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 816,00	0,51%
S&P 500	2 068,60	0,42%
NASDAQ 100	4 289,50	0,62%

Товарные рынки		
Oil Brent	59,27	-3,12%
Gold	1 199,00	0,27%

Межбанк, кредиты	18.12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	27,00		
KIBOR (UAH)	31,25		
KIBID (USD)	8,75		
KIBOR (USD)	12,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18.12	
UAH/USD	16,2000 / 16,4500	
UAH/EUR	19,8855 / 20,1890	
UAH/RUB	0,2719 / 0,2785	

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)	0,0155	neg	0,05	3,74	14,83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,721	0,73	0,14	0,12	3,26	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	22,005	neg	0,02	0,07	3,05	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,1306	neg	0,06	0,03	2,68	0,10
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,036	neg	0,03	-0,05	-47,70	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,797	neg	0,05	0,04	neg	0,08
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,2905	neg	0,03	0,03	neg	0,06
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8,3	4,80	1,58	1,58	5,16	1,08
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,48	neg	0,31	1,13	3,53	4,21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7,8	4,49	1,32	1,51	2,00	1,08
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,2235	0,31	0,04	0,46	1,21	0,04
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,3815	neg	0,11	0,28	17,36	0,20
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,2999	2,25	0,04	0,35	2,47	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,33	6,44	0,42	0,35	1,14	0,52
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,4986	15,39	0,37	0,35	2,42	1,08
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)	1,169	6,34	0,13	0,13	2,02	0,57
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	650	4,11	0,40	0,46	8,24	0,64
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	58,9987	neg	0,02	0,04	0,59	0,24
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,8	1,27	0,14	0,28	0,98	0,44
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	6,7	neg	0,08	0,21	1,65	0,32
HAON	Харківобленерго (30.09.2014)	1,45	1,89	0,10	0,07	0,64	0,16
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2014)	1,8	11,94	0,23	0,21	1,19	0,34
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2,2	neg	0,24	0,39	1,63	0,29
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	0,825	neg	0,25	0,23	2,62	0,36
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,809	neg	0,10	0,24	3,88	0,20
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	0,53	neg	0,05	0,07	0,73	0,03
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,15	10,63	0,13	0,37	5,10	0,47
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,63	9,63	0,11	0,26	1,03	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	0,8	1,53	0,08	0,12	0,79	0,06
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,45	neg	0,28	0,28	5,93	0,32
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	149,9	23,47	0,18	0,34	1,92	1,32
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1	neg	0,05	0,23	3,46	0,48
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,78	13,19	0,16	0,24	1,13	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,6	1,96	0,21	0,45	2,15	0,59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,11	neg	0,26	2,24	9,25	0,46
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,91	14,98	0,37	0,54	neg	0,52
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,07	5,51	0,11	0,62	3,03	0,30
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0266	neg	0,15	3,95	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2260	0,62	0,47	0,45	0,54	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1206	neg	0,31	0,31	0,31	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,999	neg	0,80	4,95	neg	0,51

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,35	neg	0,21	1,96	3,91	0,13
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	194,2	55,55	0,44	0,43	2,58	0,57
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0979	neg	x	x	x	0,41
USCB	Укросоцбанк (30.06.2014)	0,1395	193,20	x	x	x	0,29
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	40	1,05	0,17	0,19	0,73	0,31
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	12	neg	0,10	9,54	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	7	8,63	2,18	0,31	1,04	1,95
STIR	Стирол (31.03.2014)	7	neg	0,08	2,89	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)	0,14	16,55	0,41	0,79	5,92	0,44
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,719	neg	1,84	3,34	11,49	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