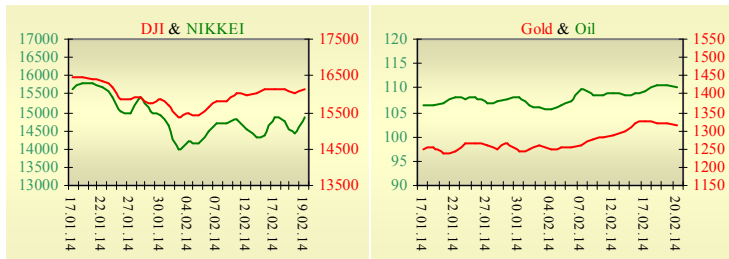


Утренний обзор фондового рынка от 21.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 133,23	0,58%
S&P 500	1 839,78	0,60%
NASDAQ comp	4 267,55	0,70%
FTSE 100	6 812,99	0,24%
CAC 40	4 355,49	0,33%
DAX 30	9 618,85	-0,43%
Nikkei 225	14 865,67	2,88%



Последнее закрытие

В четверг, 20 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов. Индекс производственной активности оказался значительно выше ожиданий, увеличившись с 53,7 до 56,7, в то время как ожидалось снижение до 53. Количество первичных заявок на пособие по безработице сильно не изменилось, инфляция по итогам января составила 0,1%, как и предполагали аналитики. Facebook достиг соглашения о покупке одного из популярных мобильных мессенджеров WhatsApp. Сумма сделки составит \$16 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,58%, S&P увеличился на 0,6%, Nasdaq поднялся на 0,7%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. В Еврозоне индексы деловой активности как в промышленности, так и в сфере услуг оказались ниже ожиданий, но находятся выше отметки в 50. Кроме того, хуже ожиданий оказался и индекс деловой активности в производственном секторе Китая. По оценке HSBC, он снизился с 49,5 до 48,3. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,24%, DAX (Германия) уменьшился на 0,43%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,33%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,17 и составила \$110,3/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на гэпом вниз, в течение дня проходили без определенной динамики, но за последние полчаса значительно усилились покупки. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,86% и составило 905,23.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,35 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,32 млн. грн. Общий объем торгов – 18,92 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+9,74%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-3,03%).

Народные депутаты проголосовали за постановление, предусматривающее прекращение огня, возвращение армии и ВВ в места постоянного дислоцирования, запрещение использования оружия. Кабинету министров поручено запретить СБУ, МВД, вооруженным силам и другим органам выполнять программу антитеррористических мер. Ситуация в Киеве стала менее напряженной.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

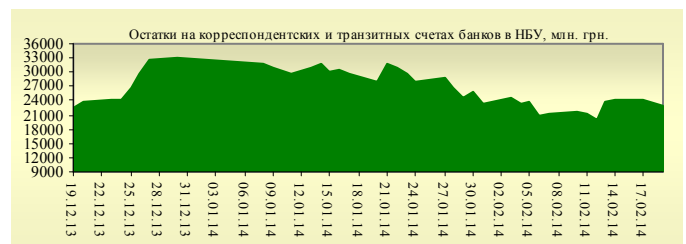
Азиатские индексы, за исключением китайского, сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 2,88%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,17%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,3-0,35%.

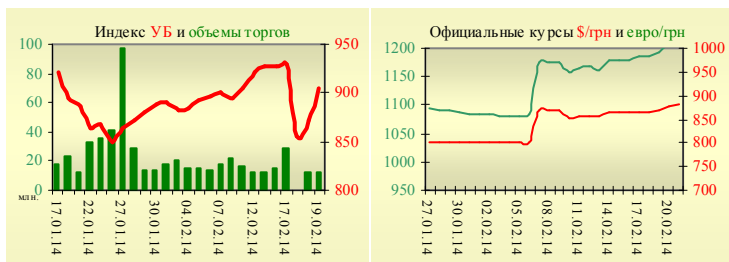
Российские индексы по состоянию на 10:00 в плюсе: РТС повышается на 0,87%, ММВБ увеличивается на 0,62%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Верховная Рада приняла решение работать без выходных с целью стабилизации обстановки в стране. В администрации президента планируется парафирование Соглашения по урегулированию кризиса в Украине. Вместе с тем, рейтинговое агентство S&P понизило долгосрочный рейтинг Украины по обязательствам в иностранной валюте на одну ступень - с «ССС+» до преддефолтного уровня «ССС». По мнению агентства, Украина столкнулась с риском дефолта после существенной эскалации политического кризиса в стране.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	905,23	3,86%	12,6



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 157,00	0,35%
S&P 500	1 842,50	0,34%
NASDAQ 100	3 682,50	0,30%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,30	-0,15%
Gold	1 316,25	-0,32%

Межбанк, кредиты	20.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	13,40	11,00	12,00
KIBOR (UAH)	22,00	16,00	18,00
KIBID (USD)	5,00		
KIBOR (USD)	9,33		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.02	
UAH/USD	9,0100 / 9,0700	
UAH/EUR	0,2518 / 0,2530	
UAH/RUB	12,3370 / 12,4255	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0336	neg	4,95	89,75	neg	0,68
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,608	neg	0,12	0,86	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	30,98	0,99	0,03	0,95	162,69	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,11	neg	0,06	0,05	0,42	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,07	3,57	0,03	0,07	3,14	0,14
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,642	neg	0,06	0,06	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,526	2,15	0,04	0,05	0,89	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,999	9,31	1,51	1,66	3,84	1,80
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	8,5	3,04	0,16	0,47	2,41	0,22
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,135	4,07	1,37	1,58	2,94	1,23
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,5	neg	0,08	0,49	1,04	0,10
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,448	0,98	0,09	0,29	0,97	0,16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2043	neg	0,02	0,20	2,80	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,52	3,62	0,29	0,28	2,08	1,08
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	93	2,05	0,13	0,34	2,24	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,441	5,44	0,21	0,28	4,33	0,65
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	276	1,31	0,18	0,15	0,67	0,28
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	32,2	2,06	0,14	0,19	1,74	0,68
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,9	3,80	0,06	0,20	0,75	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	114,9	7,61	0,14	0,18	2,92	0,93
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,9	2,23	0,08	0,10	0,56	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,037	neg	0,17	3,12	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	19,0433	3,93	0,36	0,40	2,85	0,80
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,2	2,44	0,12	0,31	2,18	0,36
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0268	0,26	0,16	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1947	3,40	0,46	0,48	2,11	0,45
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1025	neg	0,12	1,01	6,63	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,45	0,69	0,06	0,67	4,06	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,16	3,71	0,13	0,43	3,55	0,33
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	144,5	10,25	0,52	0,50	3,57	0,43
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,106	5,83	x	x	x	0,44
FORM	Форум (30.09.2013)	0,666	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1569	932,26	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	11,78	neg	0,05	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1296	29,95	0,36	0,67	3,02	0,45

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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