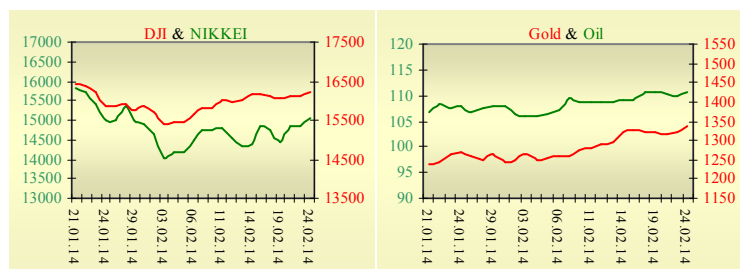


**Утренний обзор фондового рынка от 25.02.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 207,14	0,64%
<b>S&amp;P 500</b>	1 847,61	0,62%
<b>NASDAQ comp</b>	4 292,97	0,69%
<b>FTSE 100</b>	6 865,86	0,41%
<b>CAC 40</b>	4 419,13	0,87%
<b>DAX 30</b>	9 708,94	0,54%
<b>Nikkei 225</b>	15 051,60	1,44%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 075,97	15,21%	27,9



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 179,00	-0,04%
<b>S&amp;P 500</b>	1 844,40	-0,08%
<b>NASDAQ 100</b>	3 686,00	-0,05%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	110,64	0,72%
<b>Gold</b>	1 334,75	0,87%

Межбанк, кредиты	24.02		
	o/n	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	12,33	11,00	12,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	19,33	16,00	18,00
<b>KIBID (USD)</b>	6,25		
<b>KIBOR (USD)</b>	9,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24.02	
<b>UAH/USD</b>	9,3200 / 9,3600	
<b>UAH/EUR</b>	0,2617 / 0,2642	
<b>UAH/RUB</b>	12,7880 / 12,8465	

**Последнее закрытие**

В понедельник, 24 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядел нефтегазовый сектор на фоне повышения цен на нефть. Индекс деловой активности в сфере услуг неожиданно уменьшился с 56,7 до 52,7, но находится выше уровня в 50 пунктов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,64%, S&P увеличился на 0,62%, Nasdaq поднялся на 0,69%. Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индексы делового климата, деловых ожиданий и оценка текущей ситуации в Германии вышли лучше ожиданий. Президент ЕЦБ, Марио Драги заявил, что готов усилить стимулирование, если вырастут риски дефляции, хотя сейчас нет признаков падения цен в еврозоне. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,41%, DAX (Германия) увеличился на 0,54%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,87%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,79 и составила \$110,64/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой при относительно высокой активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 15,21% и составило 1075,97. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,65 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,9 млн. грн. Общий объем торгов – 36,8 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+29,8%) и Азовстали (+24,59%). Единственными акциями индексной корзины, которые выросли менее чем на 10%, стали акции Мотор Сичи (+7,25%). По предварительным данным, Мотор Сич по итогам 2013 года получила 1,375 млрд. грн. чистой прибыли, что на 31,2% меньше, чем в 2012 году.

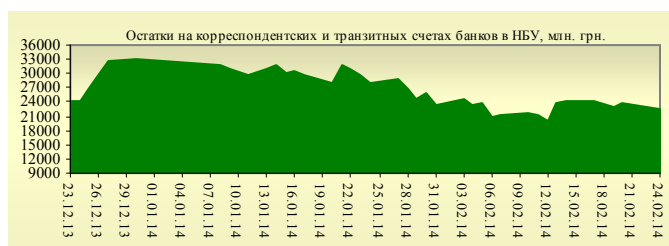
Верховная рада продолжает голосовать за кадровые изменения в руководстве страны. Главой НБУ назначен Степан Кубив, главой СБУ – Валентин Наливайченко, генеральным прокурором – Олег Махницкий.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы, сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei поднялся на 1,44%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,31%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются. По состоянию на 9:55 РТС понижается на 0,02%, ММВБ увеличивается на 0,13%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. В Украине стартовала избирательная кампания по досрочным президентским выборам, которые состоятся 25 мая. Последний срок подачи документов в ЦИК для регистрации кандидатов в президенты – 4 апреля. На проведение выборов выделено 1,965 млрд. грн.



**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 (30.09.2013)	0,0396	neg	5,83	90,63	neg	0,80
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7563	neg	0,15	0,89	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	40,53	1,30	0,04	0,95	164,11	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1834	neg	0,10	0,09	0,74	0,30
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0838	4,28	0,04	0,07	3,45	0,16
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,3133	neg	0,08	0,07	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,665	2,72	0,06	0,06	1,09	0,12
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,5998	10,10	1,64	1,79	4,14	1,95
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	10,2811	3,68	0,20	0,50	2,58	0,27
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,539	4,77	1,60	1,82	3,38	1,44
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,66	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,529	1,16	0,11	0,31	1,03	0,19
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2799	neg	0,03	0,21	2,91	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,6165	4,29	0,34	0,33	2,47	1,28
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	93	2,05	0,13	0,34	2,24	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,2161	6,38	0,25	0,32	4,90	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	339,9	1,61	0,22	0,19	0,85	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,45	2,58	0,18	0,23	2,07	0,86
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,945	3,99	0,06	0,20	0,77	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	128,78	8,53	0,15	0,20	3,18	1,05
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,188	2,95	0,11	0,12	0,71	0,07
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0388	neg	0,17	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	22,8175	4,70	0,43	0,47	3,36	0,96
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,545	3,14	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0378	0,37	0,22	4,38	neg	0,26
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2100,5	3,67	0,50	0,52	2,26	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,105	neg	0,12	1,01	6,65	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,394	0,96	0,09	0,70	4,21	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,39	4,45	0,16	0,45	3,77	0,39
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	176	12,49	0,63	0,61	4,37	0,53
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1373	7,55	x	x	x	0,57
FORM	Форум (30.09.2013)	0,688	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1862	1106,35	x	x	x	0,44
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	15	neg	0,25	19,00	neg	0,05
STIR	Стирол (30.06.2013)	15,25	neg	0,07	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1346	31,10	0,38	0,68	3,08	0,47

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[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)