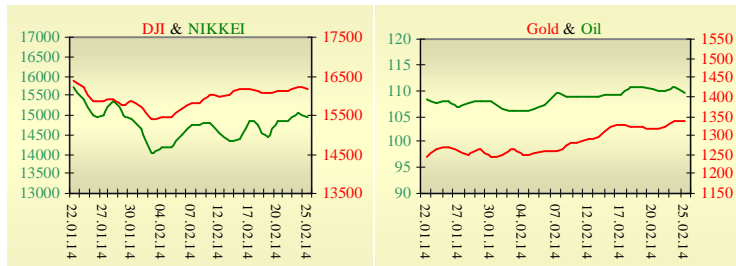


Утренний обзор фондового рынка от 26.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 179,66	-0,17%
S&P 500	1 845,12	-0,13%
NASDAQ comp	4 287,59	-0,13%
FTSE 100	6 830,50	-0,52%
CAC 40	4 414,55	-0,10%
DAX 30	9 699,35	-0,10%
Nikkei 225	14 970,97	-0,54%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 092,30	1,52%	63,4



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 228,00	0,25%
S&P 500	1 851,70	0,29%
NASDAQ 100	3 697,00	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,51	-1,02%
Gold	1 339,00	0,32%

Межбанк, кредиты			
25.02			
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,71	11,00	12,00
KIBOR (UAH)	14,13	16,00	18,00
KIBID (USD)	5,40		
KIBOR (USD)	8,40		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 25.02		
UAH/USD		9,6800 / 9,7800
UAH/EUR		0,2637 / 0,2680
UAH/RUB		13,3100 / 13,4515

Последнее закрытие

Во вторник, 25 февраля, торги в США завершились снижением основных индексов. Хуже ожиданий оказался индекс потребительского доверия США, который в феврале упал до 78,1 пункта. Эксперты прогнозировали падение показателя до 80 пунктов с ранее объявленного уровня. Значение индекса в январе было пересмотрено до 79,4 пункта. Индекс текущих экономических условий в феврале этого года вырос до 81,7 пункта по сравнению с 77,3 пункта в январе, а индекс ожиданий потребителей на ближайшие полгода составил 75,7 пункта против 80,8 пункта в январе. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,17%, S&P уменьшился на 0,13%, Nasdaq опустился на 0,13%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. ВВП Германии в 2013 году вырос на 0,4%. С поправкой на календарные факторы рост показателя составил 0,5%. Рост показателя совпал с ожиданиями. Количество одобренных заявок на ипотечные кредиты от ВВА в Великобритании в ноябре выросло до 50 тыс. Аналитики прогнозировали рост до 47,9 тыс. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,52%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,10%, DAX (Германия) уменьшился на 0,10%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent упала на \$1,13 и составила \$109,51/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики, однако после 14:00 индекс начал расти. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,52% и составило 1092,3.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 32,81 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,76 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 71,14 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+5,61%) и Укрнефти (+5,11%). В аутсайдерах были Енакиевского метзавода (-6,27%) и Авдеевского КХЗ (-3,75%).

Японское рейтинговое агентство Rating and Investment Information, Inc. понизило рейтинг обязательств Украины в иностранной валюте с «В+» до «В-». Агентство поместило рейтинг под мониторинг с возможностью дальнейшего понижения. Украина выплатила \$59,625 млн. купонного дохода по еврооблигациям с погашением в 2021 году и 921,84 млн. грн амортизационных и процентных выплат по НДС-облигациям.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс делового оптимизма Германии (Gfk) за март месяц составил 8,5 пункта, против 8,3 в феврале, прогнозировали 8,2.

Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,54%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,73%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,23% – 0,29%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,03%, ММВБ растет на 0,42%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Украине опубликуют индексы промышленной продукции по видам деятельности.

Сегодня в Европе будут опубликованы данные по ВВП Великобритании (11:30).

В США опубликуют данные по продажам нового жилья (15:00).



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)	0,0416	neg	6,13	90,93	neg	0,84
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,77	neg	0,15	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	37,982	1,21	0,03	0,95	163,73	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1834	neg	0,10	0,09	0,74	0,30
Коксохимическая промышленность							
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)	3,1877	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,7138	2,91	0,06	0,07	1,17	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,998	10,63	1,72	1,87	4,34	2,05
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	11,96	4,28	0,23	0,54	2,75	0,32
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,298	4,65	1,56	1,78	3,31	1,40
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,66	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,5	1,10	0,10	0,30	1,01	0,18
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,265	neg	0,03	0,21	2,89	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,6165	4,29	0,34	0,33	2,47	1,28
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	93	2,05	0,13	0,34	2,24	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,289	6,47	0,25	0,32	4,95	0,77
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	330,4	1,57	0,21	0,18	0,82	0,33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,4	2,64	0,19	0,23	2,11	0,88
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,939	3,96	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	130	8,62	0,15	0,20	3,21	1,06
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,148	2,85	0,10	0,12	0,69	0,07
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0388	neg	0,17	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	23,99	4,95	0,45	0,49	3,51	1,01
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,545	3,14	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0349	0,34	0,21	4,36	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2080,6	3,64	0,49	0,51	2,24	0,48
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1168	neg	0,13	1,02	6,74	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,299	0,93	0,09	0,70	4,19	0,22
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,3	4,16	0,15	0,44	3,68	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	185	13,13	0,66	0,65	4,60	0,55
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1435	7,89	x	x	x	0,60
FORM	Форум (30.09.2013)	0,74	neg	x	x	x	0,32
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1916	1138,44	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	18	neg	0,29	19,05	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	15,4	neg	0,07	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1448	33,46	0,40	0,71	3,21	0,50

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