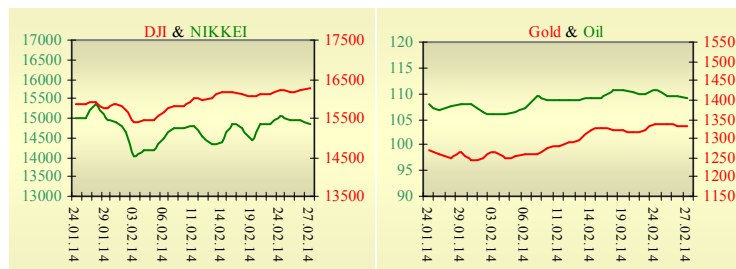


Утренний обзор фондового рынка от 28.02.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 272,65	0,46%
S&P 500	1 854,29	0,49%
NASDAQ comp	4 318,93	0,63%
FTSE 100	6 810,27	0,16%
CAC 40	4 396,39	-0,01%
DAX 30	9 588,33	-0,76%
Nikkei 225	14 841,07	-0,55%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 129,08	0,75%	21,7



Значение на 9:57		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 251,00	-0,13%
S&P 500	1 851,40	-0,14%
NASDAQ 100	3 698,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,96	-0,51%
Gold	1 332,25	0,04%

27.02			
Межбанк, кредиты		7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,14	11,00	12,00
KIBOR (UAH)	14,43	16,00	18,00
KIBID (USD)	5,60		
KIBOR (USD)	9,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 27.02			
UAH/USD		10,8000	11,1000
UAH/EUR		0,3146	0,3251
UAH/RUB		14,7430	15,2935

Последнее закрытие

В четверг, 27 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Выступление Джанет Йеллен в целом было позитивно воспринято инвесторами. Глава ФРС объяснила недавнее проседание макроэкономических показателей аномальными морозами и выразила уверенность, что проводимая правительством бюджетная политика урезания ряда расходов не нанесет серьезного вреда экономике. По ее мнению, ФРС будет постепенно снижать объемы программы QE3 и может полностью завершить ее уже осенью этого года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,46%, S&P увеличился на 0,49%, Nasdaq поднялся на 0,63%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Макроэкономическая информация оказалась довольно слабой. ВВП Испании в годовом выражении снизился на 0,2%, в то время как ожидалось снижение на 0,1%. ВВП Швейцарии также оказался хуже прогнозов. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,16%, DAX (Германия) уменьшился на 0,76%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,01%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,56 и составила \$108,96/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением на фоне захвата правительственных зданий в Крыму, но после формирования нового правительства во главе с премьером Яценюком, усилились покупки. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,75% и составило 1129,08.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,34 млн. грн. Общий объем торгов – 28,03 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+7,4%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-4,56%).

Новое правительство обратилось к Международному валютному фонду с просьбой в оперативном порядке направить миссию для подготовки новой программы финансовой помощи stand by, объем которой оценивается минимум в \$15 млрд. По прогнозам, миссия МВФ будет в Украине уже на следующей неделе.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы, сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei опустился на 0,55%, Hong Kong Hang Seng растет на 0,01%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1%.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,81%, ММВБ уменьшается на 0,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Правительственные здания в Крыму продолжают удерживаться вооруженными людьми. Сегодня в 15:00 по киевскому времени в Ростове-на-Дону пройдет пресс-конференция Виктора Януковича, которая вряд ли добавит спокойствия в стране.



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)	0,0425	neg	6,26	91,06	neg	0,86
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,819	neg	0,16	0,90	neg	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	39,69	1,27	0,03	0,95	163,99	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,175	neg	0,09	0,09	0,70	0,29
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,096	4,90	0,04	0,08	3,71	0,19
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,199	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,74	3,02	0,06	0,07	1,21	0,13
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,83	11,74	1,90	2,05	4,75	2,27
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,47	4,46	0,24	0,55	2,80	0,33
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,554	4,78	1,60	1,82	3,39	1,44
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,9	neg	0,14	0,55	1,18	0,19
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)	0,2946	neg	0,03	0,21	2,94	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,615	4,28	0,34	0,33	2,46	1,28
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	93	2,05	0,13	0,34	2,24	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,625	6,88	0,27	0,34	5,20	0,82
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	384,9	1,83	0,24	0,22	0,98	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,694	2,60	0,18	0,23	2,08	0,86
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,939	3,96	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	126,5	8,38	0,15	0,20	3,14	1,03
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,147	2,85	0,10	0,12	0,69	0,07
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,039	neg	0,17	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	23	4,74	0,43	0,47	3,38	0,97
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,545	3,14	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,036	0,35	0,21	4,37	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2075	3,63	0,49	0,51	2,24	0,48
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,108	neg	0,12	1,01	6,67	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,294	0,93	0,09	0,70	4,19	0,22
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,302	4,17	0,15	0,44	3,68	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	203,9333	14,47	0,73	0,71	5,08	0,61
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1551	8,53	x	x	x	0,64
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7875	neg	x	x	x	0,34
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1939	1152,10	x	x	x	0,46
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,085	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1469	33,95	0,41	0,72	3,24	0,51

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