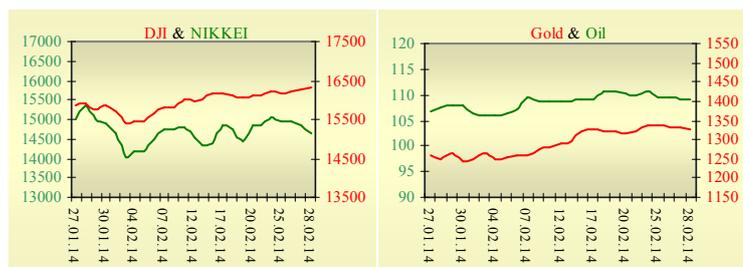


Утренний обзор фондового рынка от 03.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 321,71	0,30%
S&P 500	1 859,45	0,28%
NASDAQ comp	4 308,12	-0,25%
FTSE 100	6 809,70	-0,01%
CAC 40	4 408,08	0,27%
DAX 30	9 692,08	1,08%
Nikkei 225	14 652,23	-1,27%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 119,23	-0,87%	27,1



Значение на 10:06		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 193,00	-0,70%
S&P 500	1 841,80	-0,86%
NASDAQ 100	3 665,75	-0,80%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,07	0,10%
Gold	1 326,50	-0,43%

Межбанк, кредиты			
28.02			
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,00	9,00	12,00
KIBOR (UAH)	16,00	17,00	18,00
KIBID (USD)	5,80		
KIBOR (USD)	9,60		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 28.02		
UAH/USD		9,6000 / 10,5000
UAH/EUR		0,2630 / 0,2740
UAH/RUB		13,2575 / 14,5045

Последнее закрытие

В пятницу, 28 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов. Предварительное значение роста ВВП за четвертый квартал снизилось с 3,2% до 2,4%, оказавшись ниже прогнозов в 2,5%-2,6%. Впрочем, чикагский индекс деловой активности и индекс настроения потребителей от Мичиганского университета выросли, оказавшись лучше ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,3%, S&P увеличился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,25%. Европейские биржи закрылись разнонаправленной динамикой основных индикаторов. Годовая инфляция и безработица в зоне евро не изменились. Инфляция составила 0,8% при прогнозах в 0,7%, безработица, как и ожидалось, составила 12%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,01%, DAX (Германия) увеличился на 1,08%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,27%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,11 и составила \$109,07/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой в связи с нагнетанием обстановки в Крыму. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,87% и составило 1119,23.

Активность инвесторов несколько понизилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,39 млн. грн. Общий объем торгов – 28,46 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции банка Аваль (+1,87%). Аутсайдером были акции Енакиевского металлургического завода (-6,37%) и Азовстали (-4,4%).

В Ростове-на-Дону прошла пресс-конференция Виктора Януковича, на которой тот заявил, что намерен продолжать бороться за власть в Украине и объявил выборы 25 мая незаконными.

В программе правительства Украины, опубликованной и утвержденной в четверг говорится, что совокупный внешний долг Украины на конец 2013 года достиг \$140 млрд., или около 80% ВВП, в том числе краткосрочный - \$65 млрд. Золотовалютные запасы страны, сократились до \$15 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы, сегодня снижаются. Японский Nikkei опустился на 1,27%, Hong Kong Hang Seng уменьшился на 1,35%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,7-0,9%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в глубоком минусе: РТС понижается на 10,51%, ММВБ уменьшается на 9,14%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вниз. В субботу Совет Федераций разрешил Путину ввести войска в Украину. Лидеры западных стран высказались против российской интервенции. Обстановка остается очень неспокойной.



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)	0,0426	neg	6,28	91,07	neg	0,86
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,783	neg	0,16	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	37,16	1,19	0,03	0,95	163,61	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1751	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)	3,208	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)	8,994	11,96	1,94	2,09	4,83	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,8	4,58	0,24	0,55	2,83	0,34
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,497	4,75	1,60	1,81	3,37	1,43
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,475	neg	0,23	0,64	1,37	0,31
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)	5,542	6,78	0,26	0,34	5,14	0,81
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	396,7	1,88	0,25	0,23	1,01	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,5867	2,59	0,18	0,23	2,07	0,86
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,131	4,77	0,08	0,21	0,81	0,12
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	126,9	8,41	0,15	0,20	3,15	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)	0,0397	neg	0,18	3,13	neg	0,12
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	22	4,54	0,41	0,45	3,25	0,93
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,545	3,14	0,15	0,35	2,42	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,032	0,31	0,19	4,34	neg	0,22
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2064	3,61	0,49	0,51	2,23	0,48
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1011	neg	0,12	1,01	6,62	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,492	0,99	0,09	0,70	4,22	0,24
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)	197,7167	14,03	0,71	0,69	4,92	0,59
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1577	8,67	x	x	x	0,66
FORM	Форум (30.09.2013)	0,8585	neg	x	x	x	0,37
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,195	1158,64	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	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,142	32,81	0,40	0,70	3,18	0,49

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