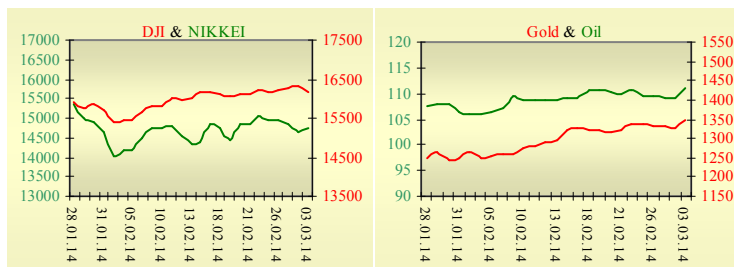
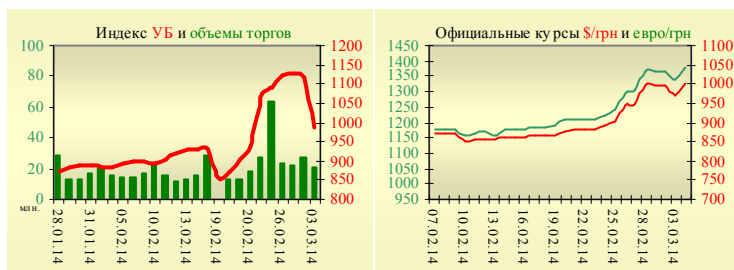


## Утренний обзор фондового рынка от 04.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 168,03	-0,94%
S&P 500	1 845,73	-0,74%
NASDAQ comp	4 277,30	-0,72%
FTSE 100	6 708,35	-1,49%
CAC 40	4 290,87	-2,66%
DAX 30	9 358,89	-3,44%
Nikkei 225	14 721,48	0,47%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	987,96	-11,73%	20,6



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 264,00	0,71%
S&P 500	1 855,70	0,68%
NASDAQ 100	3 697,50	0,78%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,20	1,95%
Gold	1 349,50	1,73%

Межбанк, кредиты			
03.03			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,80		
KIBOR (UAH)	16,00		
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	8,60		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 03.03		
UAH/USD	9,9000	10,5000
UAH/EUR	0,2658	0,2877
UAH/RUB	13,6295	14,4595

### Последнее закрытие

В понедельник, 3 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неплохой, но значительного влияния на рынок не оказала. Индекс производственной активности ISM вырос с 51,3 до 53,2, оказавшись выше ожиданий. Личные доходы увеличились на 0,3%, расходы – на 0,4%. Под влиянием событий на Украине, инвесторы переходили в защитные инструменты – доходность десятилетних облигаций составила 2,64%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,94%, S&P уменьшился на 0,74%, Nasdaq опустился на 0,72%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Страны «большой семерки» приняли решение приостановить участие в мероприятиях, связанных с подготовкой запланированного на июнь саммита G8 в Сочи из-за намерения России начать военную операцию на территории Украины. Как отмечено в заявлении, лидеры стран G7, а также главы Евросоюза и Еврокомиссии объединяются, чтобы осудить явное нарушение Российской Федерацией суверенитета и территориальной целостности Украины. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,49%, DAX (Германия) уменьшился на 3,44%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,66%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,13 и составила \$111,2/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 11,73% и составило 987,96.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,7 млн. грн. Общий объем торгов – 26,29 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции банка Аваль (-12,49%) и Азовстали (-13,15%).

По словам премьер-министра Арсения Яценюка, государственный бюджет основан на нереалистичных показателях, поэтому правительство страны рассматривает возможность его секвестра. По предварительным оценкам, речь может идти о сокращении государственного бюджета от 65 млрд. грн. до 80 млрд. грн.

Доходность еврооблигаций Украины с погашением в июне 2014 года в понедельник на обострении ситуации в Крыму взлетела до 45,68% годовых по сравнению с 25,875% годовых по итогам торгов в пятницу.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы, сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 0,47%, Hong Kong Hang Seng увеличился на 0,77%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,75-0,8%.

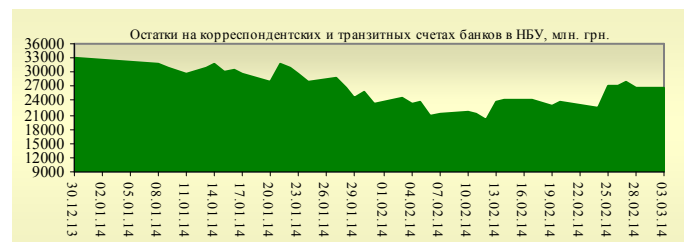
По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 3,63%, ММВБ увеличивается на 3,01%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Ситуация не улучшилась, но возможен технический отскок после вчерашнего резкого падения.

Сегодня миссия МВФ начнет работу в Украине. Фонд намерен оценить ситуацию перед тем, как проводить консультации с украинскими властями.

Совет НАТО соберется в Брюсселе для обсуждения ситуации в Украине.



**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)	0,0385	neg	5,67	90,47	neg	0,78
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,67	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,2	1,09	0,03	0,95	163,17	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,16	neg	0,09	0,08	0,64	0,27
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0888	4,53	0,04	0,07	3,56	0,17
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,915	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,6257	2,55	0,05	0,06	1,04	0,11
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,99	11,95	1,94	2,09	4,83	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2013)	11,79	4,22	0,23	0,53	2,73	0,31
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,195	4,60	1,54	1,76	3,27	1,39
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,75	neg	0,12	0,53	1,13	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,479	1,05	0,10	0,30	0,99	0,17
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2173	neg	0,02	0,21	2,82	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,4905	3,41	0,27	0,26	1,96	1,02
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	93	2,05	0,13	0,34	2,24	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,9122	6,01	0,23	0,31	4,68	0,71
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	339	1,61	0,22	0,19	0,85	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	35,2454	2,25	0,16	0,21	1,86	0,75
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,198	5,06	0,08	0,22	0,83	0,13
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	117,8	7,81	0,14	0,18	2,97	0,96
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,99	2,46	0,09	0,11	0,61	0,06
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,034	neg	0,15	3,11	neg	0,10
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)	0,0304	0,30	0,18	4,33	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1836,8571	3,21	0,43	0,46	1,99	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1	neg	0,11	1,01	6,61	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3	0,85	0,08	0,69	4,15	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,245	3,99	0,14	0,43	3,63	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	175	12,42	0,63	0,61	4,34	0,52
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1381	7,59	x	x	x	0,57
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1773	1053,47	x	x	x	0,42
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,99	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,135	31,20	0,38	0,68	3,09	0,47

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкин  
[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)