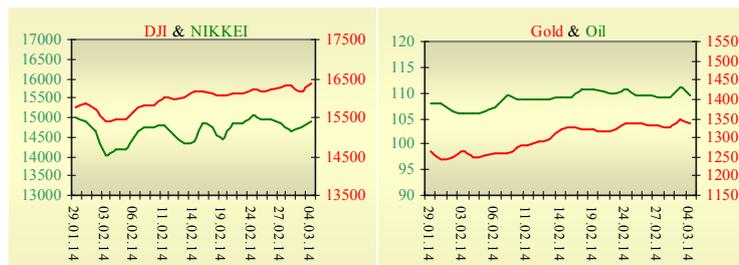
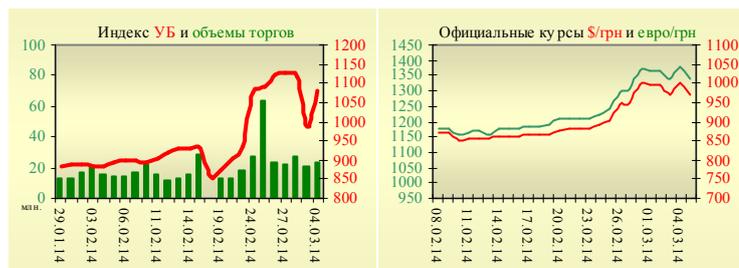


Утренний обзор фондового рынка от 05.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 395,88	1,41%
S&P 500	1 873,91	1,53%
NASDAQ comp	4 351,97	1,75%
FTSE 100	6 823,77	1,72%
CAC 40	4 395,90	2,45%
DAX 30	9 589,15	2,46%
Nikkei 225	14 897,63	1,20%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 082,12	9,53%	23,7



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 369,00	-0,07%
S&P 500	1 869,40	-0,12%
NASDAQ 100	3 715,50	-0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,30	-1,71%
Gold	1 334,75	-1,09%

Межбанк, кредиты			
04.03			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,11	11,00	12,00
KIBOR (UAH)	14,25	16,00	18,00
KIBID (USD)	5,00		
KIBOR (USD)	9,20		

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 04.03		
UAH/USD	9,1000 / 9,5000	
UAH/EUR	0,2558 / 0,2641	
UAH/RUB	12,1060 / 13,0730	

Последнее закрытие

Во вторник, 4 марта, торги в США завершили рост основных индексов. Некоторое улучшение обстановки на Украине благоприятно отразилось на всех мировых рынках. Владимир Путин заявил, что необходимости ввода войск на территорию Украины пока нет. О выводе уже имеющихся войск президент России не сообщил. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,41%, S&P увеличился на 1,53%, Nasdaq поднялся на 0,72%. Dow и Nasdaq находятся на годовых максимумах, S&P достиг очередного исторического максимума.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Официальный представитель Еврокомиссии Пиа Хансен заявила, что сейчас готовятся варианты оказания помощи Украине. По ее мнению, в среду комиссия достигнет согласия по пакету помощи. Еврокомиссар по вопросам энергетики Гюнтер Эттингер сообщил, что вопрос о выплате долга Украины перед Россией также включен в пакет помощи Еврокомиссии. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,72%, DAX (Германия) увеличился на 2,43%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,45%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,9 и составила \$109,3/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вверх и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 9,53% и составило 1082,12.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,27 млн. грн. Общий объем торгов – 31,99 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами рота стали акции Донбассэнерго (+14,91%) и банка Аваль (+13,9%).

По словам руководителя Газпрома, Алексея Миллера, суммарная задолженность Украины за поставки российского газа составляет \$1,529 млрд. Неоплата российского газа повлечет для Украины отмену льготных форм поставок.

По предварительным данным, отток средств по финансовому счету привел к формированию дефицита платежного баланса Украины в январе 2014 года на уровне \$1,935 млрд, тогда как за аналогичный период 2013 года был зафиксирован его профицит в размере \$397 млн. Стоимостные объемы экспорта и импорта товаров были самыми низкими за последние три года.

Доходность еврооблигаций со сроком погашения в 2014 году снизилась до 24,99%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы, за исключением китайских, сегодня в основном растут. По словам премьер Госсовета Китая Ли Кэцзяна, в стране запланирован на 2014г. рост экономики в 7,5%, при этом инфляция должна составить около 3,5%, а дефицит бюджета - не превышать 2,1%. Японский Nikkei поднялся на 1,2%, Hong Kong Hang Seng уменьшился на 0,26%.

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

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС понижается на 1,16%, ММВБ уменьшается на 1,05%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Окружной административный суд Киева приостановил решение крымского парламента о назначении Сергея Аксенова главой Совета министров Автономной Республики Крым, а также об организации и проведении местного референдума. Очевидно, решение суда будет проигнорировано, что негативно скажется на дальнейшем развитии ситуации в регионе.



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)	0,0404	neg	5,95	90,75	neg	0,82
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7375	neg	0,15	0,88	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	37,62	1,20	0,03	0,95	163,68	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,17	neg	0,09	0,08	0,68	0,28
Коксохимическая промышленность							
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)	3,079	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,7	2,86	0,06	0,07	1,15	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,99	11,95	1,94	2,09	4,83	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,5	4,47	0,24	0,55	2,80	0,33
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,666	4,84	1,62	1,84	3,42	1,46
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,75	neg	0,12	0,53	1,13	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,6	1,32	0,12	0,32	1,08	0,22
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2499	neg	0,03	0,21	2,87	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,579	4,03	0,32	0,31	2,31	1,20
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	95	2,09	0,14	0,34	2,26	0,35
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,3775	6,58	0,26	0,33	5,02	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	354	1,68	0,23	0,20	0,89	0,36
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,48	2,58	0,18	0,23	2,07	0,86
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,901	3,80	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	121	8,02	0,14	0,19	3,03	0,98
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1	2,48	0,09	0,11	0,61	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0415	neg	0,19	3,14	neg	0,13
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	21,95	4,53	0,41	0,45	3,24	0,92
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,541	3,13	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)	1927,25	3,37	0,45	0,48	2,09	0,45
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)	3,1	0,88	0,08	0,69	4,16	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,245	3,99	0,14	0,43	3,63	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	197,3	14,00	0,71	0,69	4,91	0,59
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1573	8,65	x	x	x	0,65
FORM	Форум (30.09.2013)	0,773	neg	x	x	x	0,34
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1873	1112,89	x	x	x	0,44
Другие отрасли							
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)	0,132	30,50	0,37	0,68	3,05	0,46

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