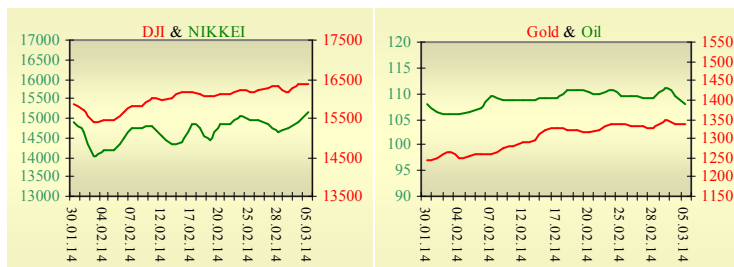


## Утренний обзор фондового рынка от 06.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 360,18	-0,22%
S&P 500	1 873,81	-0,01%
NASDAQ comp	4 357,97	0,14%
FTSE 100	6 775,42	-0,71%
CAC 40	4 391,25	-0,11%
DAX 30	9 542,02	-0,49%
Nikkei 225	15 134,75	1,59%



### Последнее закрытие

В среду, 5 марта, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. После двух дней очень волатильных торгов, инвесторы решили взять паузу. Индекс деловой активности в сфере услуг ISM упал с 54 до 51,6. Это минимальное значение за последние четыре года. Согласно данным ADP, количество новых рабочих мест составило 139 тыс., при ожиданиях в 160 тыс. Лучшее рынка выглядели бумаги финансового сектора. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,22%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,14%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Рост ВВП Еврозоны, как и ожидалось, составил 0,5% в годовом выражении. Розничные продажи выросли на 1,6%, ожидался рост лишь на 0,8%, показатель за прошлый месяц был пересмотрен в лучшую сторону. Индексы деловой активности в сфере услуг как в зоне евро в целом, так и в большинстве европейских стран, оказались лучше ожиданий. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,71%, DAX (Германия) уменьшился на 0,49%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,11%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,54 и составила \$107,76/баррель.

### В Украине

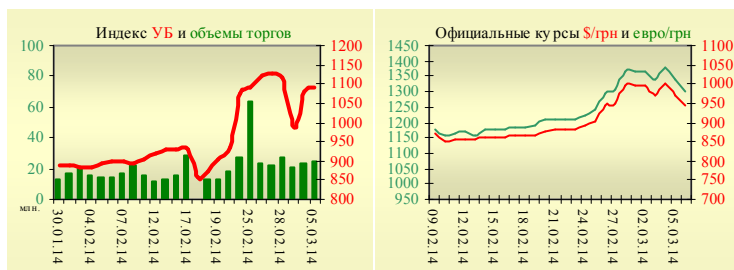
Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,74% и составило 1090,16.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,9 млн. грн. Общий объем торгов – 27,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,97%) и Укрнефти (+4,61%). Правительство Украины рассматривает варианты приватизации Нафтогаза Украины, основного акционера Укрнефти. Вновь возникли разговоры о создании вертикально-интегрированной нефтяной компании на базе Укртатнефти, Укрнефти и других компаний. Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-1,91%).

По словам президента Еврокомиссии Жозе Мануэля Баррозу, Евросоюз готов выделить Украине €11 млрд. на ближайшие годы. Эти средства будут выделены как из бюджета ЕС, так и европейскими финансовыми институтами.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 090,16	0,74%	25



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 378,00	0,14%
S&P 500	1 875,30	0,15%
NASDAQ 100	3 733,25	0,13%

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. India BSE 30 вырос на 0,57%, Hong Kong Hang Seng увеличился на 0,51%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,93%, ММВБ увеличивается на 1,28%.

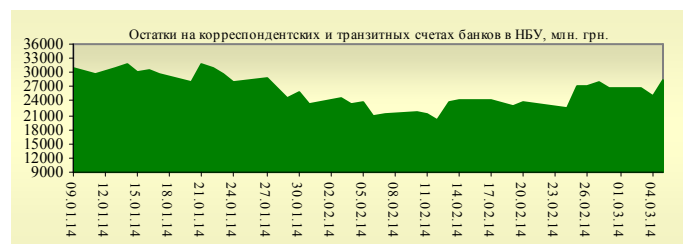
Товарные рынки		
Oil Brent	107,76	-1,41%
Gold	1 337,00	0,17%

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Ситуация в Крыму остается неспокойной. Шевченковский районный суд Киева удовлетворил ходатайство органов досудебного следствия о задержании Сергея Аксенова, назначенного премьером Крыма, и спикера Верховного Совета АРК Владимира Константинова.

Межбанк, кредиты	05.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,00	11,00	12,00
KIBOR (UAH)	14,57	16,00	18,00
KIBID (USD)	4,60		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05.03	
UAH/USD	9,3000 / 9,4000	
UAH/EUR	0,2560 / 0,2595	
UAH/RUB	12,7705 / 12,9120	



**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)	0,0403	neg	5,94	90,74	neg	0,82
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,73	neg	0,15	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	36,89	1,18	0,03	0,95	163,57	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,17	neg	0,09	0,08	0,68	0,28
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0897	4,58	0,04	0,07	3,58	0,17
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,044	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
<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 (30.06.2011)	12,35	4,42	0,24	0,54	2,79	0,33
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,659	4,83	1,62	1,84	3,42	1,46
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,79	neg	0,13	0,53	1,14	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,6	1,32	0,12	0,32	1,08	0,22
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2399	neg	0,03	0,21	2,85	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,6	4,17	0,33	0,32	2,40	1,25
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,536	6,78	0,26	0,34	5,13	0,80
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	340	1,61	0,22	0,19	0,85	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	42,49	2,71	0,19	0,24	2,15	0,90
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,96	4,05	0,06	0,20	0,77	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	120	7,95	0,14	0,19	3,02	0,98
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,95	2,36	0,09	0,10	0,59	0,06
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0469	neg	0,21	3,17	neg	0,14
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	21,95	4,53	0,41	0,45	3,24	0,92
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,333	2,71	0,13	0,33	2,27	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,032	0,31	0,19	4,34	neg	0,22
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1905	3,33	0,45	0,47	2,06	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1045	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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	205,2643	14,56	0,73	0,72	5,11	0,61
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1566	8,61	x	x	x	0,65
FORM	Форум (30.09.2013)	0,799	neg	x	x	x	0,35
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1846	1096,85	x	x	x	0,44
<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)	0,1415	32,70	0,40	0,70	3,17	0,49

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[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)