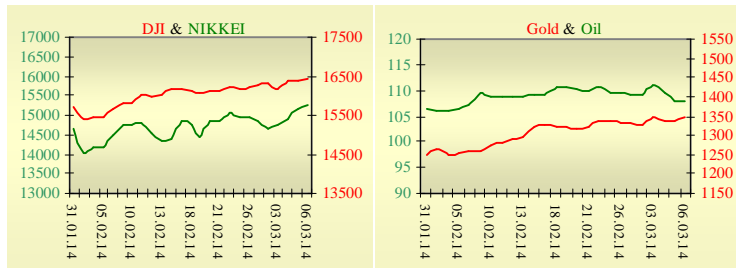


Утренний обзор фондового рынка от 07.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 421,89	0,38%
S&P 500	1 877,03	0,17%
NASDAQ comp	4 352,13	-0,13%
FTSE 100	6 788,49	0,19%
CAC 40	4 417,04	0,59%
DAX 30	9 542,87	0,01%
Nikkei 225	15 274,07	0,92%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 080,60	-0,88%	22



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 438,00	0,14%
S&P 500	1 878,70	0,13%
NASDAQ 100	3 725,50	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,10	0,32%
Gold	1 345,25	0,62%

Межбанк, кредиты		
	06.03	
	o/n	7 дн.
KIBID (UAH)	8,89	11,00
KIBOR (UAH)	15,11	16,00
KIBID (USD)	5,00	
KIBOR (USD)	8,80	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 06.03	
UAH/USD	9,2000 / 9,2500	
UAH/EUR	0,2563 / 0,2599	
UAH/RUB	12,6510 / 12,7235	

Последнее закрытие

В четверг, 6 марта, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов, на фоне сокращения количества заявок на пособие по безработице и нестабильности в Украине. Количество первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 28 февраля, уменьшилось на 26 тыс. и составило 323 тыс. Производительность труда в США выросла в четвертом квартале 2013 года на 1,8%. Стоимость рабочей силы в прошедшем квартале упала на 0,1%, тогда как ранее сообщалось о сокращении показателя до 1,6%. Средняя почасовая оплата труда с поправкой на инфляцию увеличилась в четвертом квартале на 1,7%, как и количество отработанных часов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,38%, S&P увеличился на 0,17%, Nasdaq опустился на 0,13%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Банк Англии и ЕЦБ сохранили ключевые процентные ставки на прежнем уровне 0,5% и 0,25% соответственно, данное решение не стало неожиданностью. На пресс-конференции Марио Драги заявил, что ЕЦБ повысил прогнозы по темпам роста ВВП региона в текущем году с декабрьских 1,1% до 1,2% и намерен сохранять ключевые процентные ставки на текущем уровне. Инвесторы надеялись услышать намеки на возможное сокращение ставок в ближайшем будущем. Производственные заказы Германии выросли в январе – признак того, что темпы восстановления в крупнейшей экономике Европы ускоряются. Заказы с учетом сезонных колебаний и инфляции, увеличились на 1,2%, лучше прогноза роста на 0,7%. В декабре производственные заказы снизились на 0,2%, после ранее сообщенного снижения на 0,5%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,19%, DAX (Германия) увеличился на 0,59%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,34 и составила \$108,10/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,88% и составило 1080,60.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+0,61%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-3,58%) и Донбассэнерго (-2,8%).

Потребительские цены в Украине в феврале 2014 года выросли на 0,6%, а с начала года – на 0,8%. Цены в промышленности Украины в феврале 2014 года снизились на 0,2% после роста на 0,5% в январе. Верховный Совет АР Крым проголосовал за назначение референдума о присоединении Крыма к Российской Федерации на 16 марта и принял решение о вхождении автономии в состав России. США не будут признавать результатов референдума, поскольку его проведение противоречит украинскому и международному законодательству.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Президент РФ Владимир Путин и президент США Барак Обама обсудили по телефону ситуацию в Украине. Путин продолжает убеждать, что в Украине произошел антиконституционный переворот и ее новое руководство "навязывает восточным и юго-восточным регионам и Крыму абсолютно нелегитимные решения". Индекс оптовых цен Германии изменился, до -0,1% с 0,3% за прошлый месяц. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 0,92%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,02%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,09% – 0,14%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,01%, ММВБ понижается на 0,86%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня будут опубликованы данные по промышленному производству Германии (13:00).

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:30), коэффициент безработицы (15:30), данные по средней почасовой зарплате (15:30) и торговый баланс (15:30).



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)	0,0399	neg	5,88	90,68	neg	0,81
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,729	neg	0,15	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	36,88	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
Коксохимическая промышленность							
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)	3,0067	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,709	2,89	0,06	0,07	1,16	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	9,25	12,30	1,99	2,14	4,96	2,38
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	11,05	3,95	0,21	0,52	2,66	0,29
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,496	4,75	1,59	1,81	3,37	1,43
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,79	neg	0,13	0,53	1,14	0,16
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,53	1,16	0,11	0,31	1,03	0,19
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)	0,5717	3,98	0,31	0,31	2,28	1,19
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,57	6,82	0,27	0,34	5,16	0,81
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	400	1,90	0,25	0,23	1,02	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,3	2,64	0,19	0,23	2,10	0,88
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,96	4,05	0,06	0,20	0,77	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	113,05	7,49	0,13	0,18	2,88	0,92
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,11	2,76	0,10	0,12	0,67	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0465	neg	0,21	3,16	neg	0,14
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	21,78	4,49	0,41	0,45	3,22	0,92
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,479	3,01	0,15	0,34	2,37	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0306	0,30	0,18	4,34	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1897	3,32	0,45	0,47	2,05	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)	1,233	3,95	0,14	0,43	3,62	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	200,35	14,21	0,72	0,70	4,99	0,60
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1555	8,55	x	x	x	0,65
FORM	Форум (30.09.2013)	0,725	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,178	1057,63	x	x	x	0,42
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)	0,1456	33,65	0,41	0,71	3,22	0,50

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