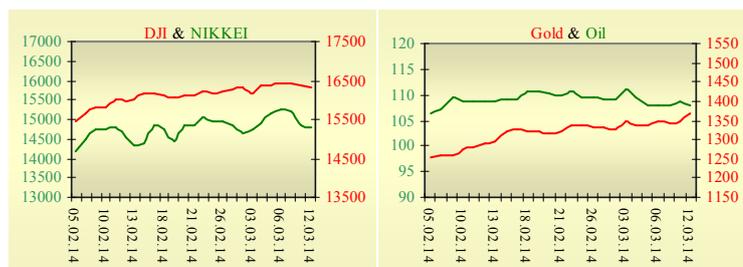


Утренний обзор фондового рынка от 13.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 340,08	-0,07%
S&P 500	1 868,20	0,03%
NASDAQ comp	4 323,33	0,37%
FTSE 100	6 620,90	-0,97%
CAC 40	4 306,26	-1,00%
DAX 30	9 188,69	-1,28%
Nikkei 225	14 815,98	-0,10%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 030,35	-2,35%	23,7



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 370,00	0,19%
S&P 500	1 871,50	0,20%
NASDAQ 100	3 715,50	0,24%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,02	-0,49%
Gold	1 366,00	1,47%

12.03		
Межбанк, кредиты	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	8,56	12,00
KIBOR (UAH)	15,75	18,00
KIBID (USD)	4,60	
KIBOR (USD)	7,60	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 12.03		
UAH/USD	9,3200 / 9,4500	
UAH/EUR	0,2573 / 0,2587	
UAH/RUB	12,9425 / 13,1270	

Последнее закрытие

В среду, 12 марта, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Важной макроэкономической статистики опубликовано не было, рынок отыгрывал корпоративные истории. Нижняя палата конгресса США приняла резолюцию, поддерживающую идею введения санкций в отношении России в связи с ее действиями в отношении Украины. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,07%, S&P увеличился на 0,03%, Nasdaq поднялся на 0,37%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы опасаются ухудшения финансовых показателей компаний, привязанных к российскому сырью, в случае введения санкций по отношению к России со стороны Европы. Макроэкономика также не давала поводов для оптимизма. Промышленное производство в зоне евро в январе неожиданно снизилось на 0,2%, ожидался рост на 0,5%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,97%, DAX (Германия) уменьшился на 1,28%, CAC 40 (Франция) опустился на 1%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,53 и составила \$108,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,35% и составило 1030,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,07 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,65 млн. грн. Общий объем торгов – 28,37 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Азовстали (+2,42%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-6,43%).

UniCredit Group в своем годовом отчете обозначил дочерний банк группы в Украине Укрсоцбанк как актив, удерживаемый для продажи. В отчете отмечается, что из-за сложной экономической и политической ситуации в Украине национальная валюта страны с начала 2014 года значительно обесценилась против евро и доллара, и поскольку дальнейшие перспективы не ясны, делать какие-либо прогнозы относительно стоимости возможной продажи не представляется возможным.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei снизился на 0,1%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,5%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15%-0,2%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,62%, ММВБ увеличивается на 0,58%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

По сообщению министра финансов, Александр Шлапака, сложившиеся макроэкономические условия не позволяют рассчитывать на рост ВВП в Украине в 2014 году. Показатель инфляции превысит ожидания, спрогнозированные предыдущим правительством. Запланированное сокращение расходов госбюджета негативно отразится на показателях внутреннего спроса. При этом ситуация на глобальных рынках не позволяет ожидать существенного улучшения условий внешней торговли.



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)	0,0384	neg	5,66	90,46	neg	0,78
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,699	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,675	1,14	0,03	0,95	163,39	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)	0,0569	2,90	0,03	0,06	2,86	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,9874	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,719	2,94	0,06	0,07	1,18	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,0164	10,66	1,73	1,88	4,34	2,06
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	11,7	4,18	0,22	0,53	2,72	0,31
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,778	4,89	1,64	1,86	3,46	1,48
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,1225	neg	0,18	0,59	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,4513	0,99	0,09	0,29	0,97	0,16
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)	0,6101	4,24	0,33	0,33	2,44	1,27
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,337	6,53	0,26	0,33	4,99	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	355	1,68	0,23	0,20	0,89	0,36
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	38,66	2,47	0,17	0,22	2,00	0,82
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1	4,22	0,07	0,20	0,78	0,11
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	110,5	7,32	0,13	0,18	2,83	0,90
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,11	2,76	0,10	0,12	0,67	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0519	neg	0,23	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	20,4	4,21	0,38	0,42	3,03	0,86
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,3893	2,83	0,14	0,33	2,31	0,42
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0333	0,32	0,20	4,35	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1790	3,13	0,42	0,44	1,94	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1041	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)	1,25	4,00	0,14	0,44	3,64	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	192,4286	13,65	0,69	0,67	4,79	0,57
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,146	8,03	x	x	x	0,61
FORM	Форум (30.09.2013)	0,701	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1745	1036,83	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,36	neg	0,07	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1551	35,84	0,43	0,74	3,34	0,54

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