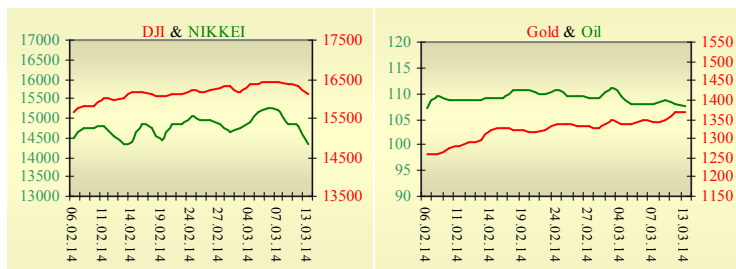
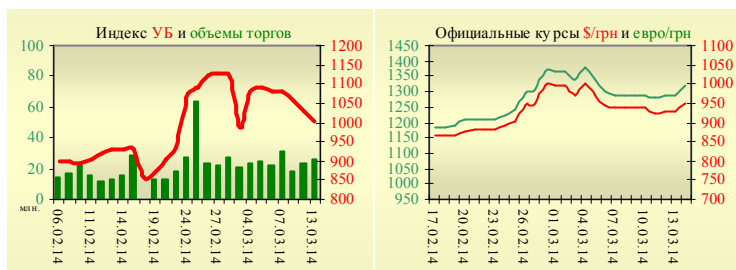


**Утренний обзор фондового рынка от 14.03.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 108,89	-1,41%
S&P 500	1 846,34	-1,17%
NASDAQ comp	4 260,42	-1,46%
FTSE 100	6 553,78	-1,01%
CAC 40	4 250,51	-1,29%
DAX 30	9 017,79	-1,86%
Nikkei 225	14 327,66	-3,30%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 001,79	-2,77%	26



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 024,00	-0,14%
S&P 500	1 838,40	-0,07%
NASDAQ 100	3 642,25	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,39	-0,58%
Gold	1 368,75	0,20%

13.03		
Межбанк, кредиты	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	7,50	5,00
KIBOR (UAH)	14,50	15,00
KIBID (USD)	4,00	
KIBOR (USD)	7,00	

Bid/Ask		
Межбанк, валюта	закрытие 13.03	
UAH/USD	9,7000 / 9,8500	
UAH/EUR	0,2660 / 0,2688	
UAH/RUB	13,5215 / 13,7350	

**Последнее закрытие**

В четверг, 13 марта, торги в США завершили сильным снижением основных индексов. Негатив из Украины и Китая перевешивает неплохую местную макроэкономическую статистику, добавляя неопределенности на рынок. Так, индекс волатильности VIX за вчерашний день вырос на 12% до 16,22. Количество первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось с 324 до 315 тыс. – минимального значения с ноября прошлого года. Объем розничных продаж в стране вырос на 0,3% при ожиданиях роста на 0,2%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,41%, S&P уменьшился на 1,17%, Nasdaq опустился на 1,46%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индекс розничных продаж Китая снизился с 13,6% до 11,8%, оказавшись ниже прогноза. Хуже ожиданий было и промышленное производство, рост которого снизился с 9,7% до 8,6%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,01%, DAX (Германия) уменьшился на 1,86%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,29%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,63 и составила \$107,39/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 2,77% и составило 1001,79.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,73 млн. грн. Общий объем торгов – 33,77 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Укрнефти (-4,48%) и Азовстали (-4,01%).

Стоит обратить внимание и на значительное снижение стоимости акций Стирола (-16,43%) после сообщения о том, что его крупнейший акционер, Дмитрий Фирташ, был задержан в Австрии по обвинению во взяточничестве и преступномговоре.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня снижаются. Японский Nikkei упал на 3,3%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,88%.

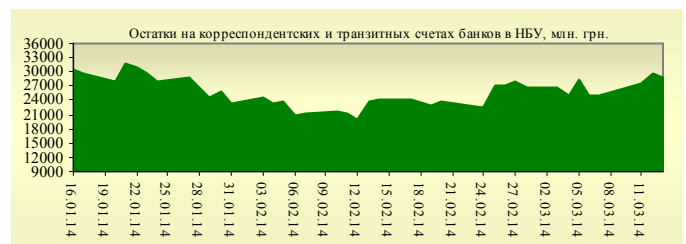
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС понижается на 5,12%, ММВБ уменьшается на 4,65%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вниз.

Сегодня последний торговый день перед референдумом в Крыму, после которого могут начаться серьезные негативные последствия не только для тех сторон, которые непосредственно втянуты в конфликт.



**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)	0,0377	neg	5,55	90,35	neg	0,76
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6715	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,39	1,10	0,03	0,95	163,20	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,15	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0682	3,48	0,03	0,06	3,11	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,938	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,66	2,69	0,06	0,06	1,09	0,11
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8	10,64	1,72	1,87	4,34	2,05
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2013)	11,69	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
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,11	neg	0,18	0,58	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,426	0,94	0,09	0,29	0,96	0,15
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,2389	6,41	0,25	0,32	4,92	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	355	1,68	0,23	0,20	0,89	0,36
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	37,53	2,40	0,17	0,22	1,95	0,80
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1	4,22	0,07	0,20	0,78	0,11
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	105,3	6,98	0,13	0,17	2,73	0,86
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,11	2,76	0,10	0,12	0,67	0,06
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0416	neg	0,19	3,14	neg	0,13
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	18,5	3,81	0,35	0,39	2,78	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,3893	2,83	0,14	0,33	2,31	0,42
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0344	0,33	0,20	4,36	neg	0,23
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1735	3,03	0,41	0,43	1,89	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,104	neg	0,12	1,01	6,64	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)	1,229	3,93	0,14	0,43	3,62	0,35
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	184	13,05	0,66	0,64	4,57	0,55
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1436	7,89	x	x	x	0,60
FORM	Форум (30.09.2013)	0,77	neg	x	x	x	0,33
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,172	1021,98	x	x	x	0,41
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,0575	neg	0,05	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1749	40,42	0,49	0,79	3,59	0,60

## 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)