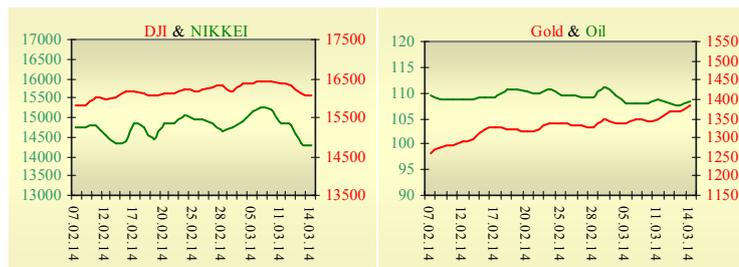


Утренний обзор фондового рынка от 17.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 065,67	-0,27%
S&P 500	1 841,13	-0,28%
NASDAQ comp	4 245,40	-0,35%
FTSE 100	6 527,89	-0,40%
CAC 40	4 216,37	-0,80%
DAX 30	9 056,41	0,43%
Nikkei 225	14 277,67	-0,35%



Последнее закрытие

В пятницу, 14 марта, торги в США вновь завершились снижением основных индексов. Индекс цен производителей в феврале понизился на 0,1% после роста на 0,2% месяцем ранее. Ожидалось, что цены производителей вырастут на 0,2%. Волатильность рынка оставалась относительно высокой. Всего за прошедшую неделю индекс волатильности VIX вырос более чем на 25%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,27%, S&P уменьшился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,35%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. В своем выступлении глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что банк готов к дальнейшему смягчению кредитно-денежной политики, в том числе с использованием нестандартных средств, если понадобится остановить дефляцию в еврозоне. По мнению рейтингового агентства Fitch, европейские энергетические компании лучше готовы к временным перебоям с поставками природного газа из России через Украину, чем пять лет назад. Вместе с тем, долгосрочный перерыв в поставках будет иметь более серьезные последствия, и даже кратковременные перебои могут привести к ограничению потребления электричества для промышленных предприятий и волатильности цен на газ. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,4%, DAX (Германия) увеличился на 0,43%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,8%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,18 и составила \$108,57/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,18% и составило 1003,58.

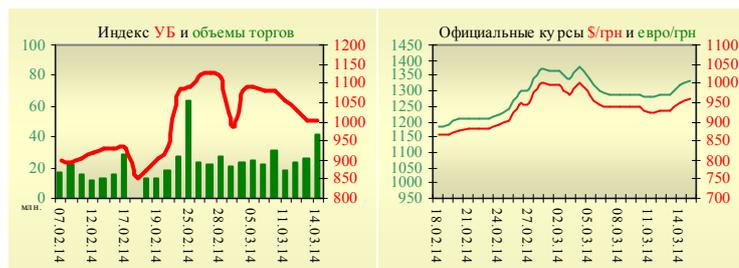
Объем торгов акциями на рынке заявок составил 24,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,66 млн. грн. Общий объем торгов – 49,71 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 4. Лидерами роста были акции банка «Аваль» (+3,27%). Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-1,8%).

Фонд гарантирования вкладов физических лиц решил ввести временные администрации в банки «Форум» и «Меркурий». Временная администрация введена на период с 14 марта по 13 июня 2014 года.

Убыток НАК «Нафтогаз Украины» составил 12,5 млрд. грн, увеличившись на 14,2% по сравнению с прошлым годом.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 003,58	0,18%	41



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 026,00	0,21%
S&P 500	1 837,00	0,22%
NASDAQ 100	3 629,00	0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,21	0,76%
Gold	1 385,00	1,19%

Межбанк, кредиты		
	14.03	
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	5,50	
KIBOR (UAH)	11,67	
KIBID (USD)	4,80	
KIBOR (USD)	7,60	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask закрытие 14.03	
UAH/USD	9,7000 / 9,9500	
UAH/EUR	0,2678 / 0,2736	
UAH/RUB	13,4560 / 13,8065	

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei снизился на 0,35%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%-0,25%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 1,19%, ММВБ увеличивается на 1,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. По данным главы комиссии по проведению референдума Михаила Мальшева, 96,6% избирателей, принявших участие в референдуме о статусе Крыма, проголосовали за вхождение автономии в состав России. Вице-спикер Госдумы Сергей Неверов заявил, что в кратчайшие сроки российские депутаты примут решение о вхождении Крыма в состав России.



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)	0,0371	neg	5,47	90,26	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6705	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,77	1,08	0,03	0,95	163,11	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,15	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
Коксохимическая промышленность							
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)	2,912	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
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8	10,64	1,72	1,87	4,34	2,05
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,99	4,65	0,25	0,56	2,85	0,34
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9,759	4,88	1,64	1,85	3,45	1,47
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,1	neg	0,18	0,58	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,48	1,05	0,10	0,30	0,99	0,17
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)	5,2513	6,43	0,25	0,32	4,93	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	379,9	1,80	0,24	0,22	0,96	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	37,0522	2,37	0,17	0,22	1,93	0,79
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,95	4,01	0,06	0,20	0,77	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	110,8	7,34	0,13	0,18	2,84	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)	0,0411	neg	0,18	3,14	neg	0,13
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	19,98	4,12	0,37	0,42	2,98	0,84
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)	1710,5	2,99	0,40	0,43	1,86	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)	1,051	3,36	0,12	0,41	3,45	0,30
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	185,76	13,18	0,66	0,65	4,62	0,55
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1483	8,15	x	x	x	0,62
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1729	1027,33	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)	12,36	neg	0,06	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,149	34,43	0,42	0,72	3,26	0,52

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