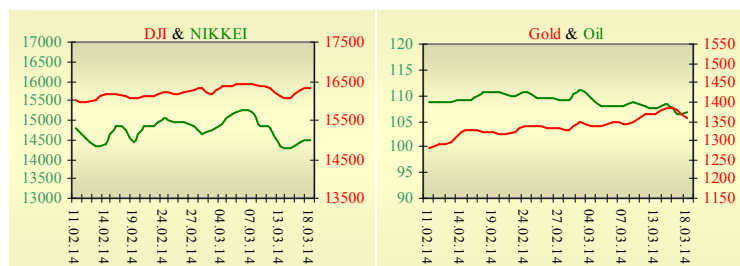


## Утренний обзор фондового рынка от 19.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 336,19	0,55%
<b>S&amp;P 500</b>	1 872,25	0,72%
<b>NASDAQ comp</b>	4 333,31	1,25%
<b>FTSE 100</b>	6 605,28	0,56%
<b>CAC 40</b>	4 313,26	0,97%
<b>DAX 30</b>	9 242,55	0,67%
<b>Nikkei 225</b>	14 462,52	0,36%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 018,34	2,42%	27,7



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 269,00	0,04%
<b>S&amp;P 500</b>	1 864,60	0,04%
<b>NASDAQ 100</b>	3 699,25	0,11%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	106,79	0,52%
<b>Gold</b>	1 355,75	-1,65%

Межбанк, кредиты			
	18.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	5,00		
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,60		
<b>KIBID (USD)</b>	4,60		
<b>KIBOR (USD)</b>	7,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 18.03	
<b>UAH/USD</b>	10,0500 / 10,1500		
<b>UAH/EUR</b>	0,2767 / 0,2822		
<b>UAH/RUB</b>	13,9695 / 14,1125		

### Последнее закрытие

Во вторник, 18 марта, торги в США завершили рост основных индексов. Перед объявлением решения ФРС о денежной политике объем торгов был невысоким. Количество разрешений на строительство выросло на 7,7%, ожидался рост лишь на 1,6%. Число новостроек составило 907 тыс. при ожиданиях 910 тыс. Впрочем, показатель за предыдущий месяц был пересмотрен в лучшую сторону. Инфляция, как и ожидалось, составила 0,1%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,55%, S&P увеличился на 0,72%, Nasdaq поднялся на 1,25%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. После заявлений Путина инвесторы поверили, что захват Россией Крыма не перерастет в полномасштабную войну. Вместе с тем, макроэкономическая статистика вышла довольно слабая. Так, индекс экономических настроений ZEW в Германии рухнул с 55,7 до 46,6. Это минимальное значение с августа прошлого года, за три последних месяца индекс уменьшился почти на 25%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,56%, DAX (Германия) увеличился на 0,67%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,97%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,55 и составила \$106,79/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,42% и составило 1018,34.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 14,42 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,08 млн. грн. Общий объем торгов – 32,74 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста были акции Алчевского металлургического комбината (+4,72%), Мотор Сичи (+4,52%) и Укрнефти (+4,31%).

Президент России Владимир Путин, и самопровозглашенные представители Крыма и Севастополя подписали договор о вхождении Крыма и Севастополя в состав России. Согласно договору, Крым считается принятым в РФ с даты подписания документа - то есть с 18 марта. Украина не признает присоединение Автономной Республики Крым и Севастополя к Российской Федерации, как и независимости самопровозглашенной «Республики Крым».

Промышленное производство в Украине в феврале 2014 г. по сравнению с соответствующим месяцем 2013 г. снизилось на 3,7%. В то же время, промпроизводство в Украине в феврале 2014 г. к январю 2014 г. выросло на 0,3%. За январь-февраль 2014 г. к аналогичному периоду 2013 г. снижение составило 4,2%.

### Премаркет

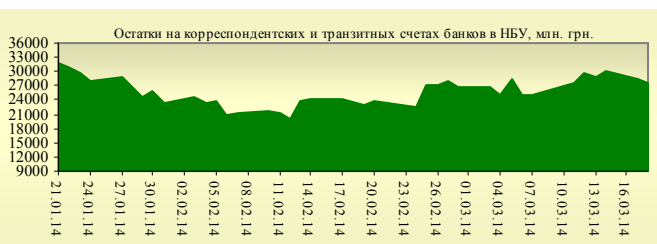
Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,36%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,04%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 РТС повышается на 0,25%, ММВБ уменьшается на 0,24%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Симферополе во время штурма фотограмметрического центра погиб украинский военнослужащий. Воинским частям, дислоцированным в Крыму, разрешено применять оружие с целью защиты своей жизни. По заявлению премьер-министра Арсения Яценюка, конфликт фактически переходит из политической в военную стадию.



**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)	0,683	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,1033	1,06	0,03	0,95	163,01	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,155	neg	0,08	0,07	0,62	0,26
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0541	2,76	0,02	0,06	2,80	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,998	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,69	2,82	0,06	0,06	1,13	0,12
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,506	9,98	1,62	1,77	4,09	1,93
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,85	4,95	0,26	0,57	2,93	0,37
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9	4,50	1,51	1,73	3,21	1,36
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,975	neg	0,16	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,445	0,98	0,09	0,29	0,97	0,16
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2031	neg	0,02	0,20	2,79	0,06
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)	5,303	6,49	0,25	0,32	4,96	0,77
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	369,9	1,75	0,24	0,21	0,93	0,37
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	37,7644	2,41	0,17	0,22	1,96	0,80
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,93	3,93	0,06	0,20	0,76	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	116,9667	7,75	0,14	0,18	2,96	0,95
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,3	3,23	0,12	0,13	0,77	0,08
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0444	neg	0,20	3,15	neg	0,14
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	19,9	4,10	0,37	0,41	2,97	0,84
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,31	2,66	0,13	0,32	2,26	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0307	0,30	0,18	4,34	neg	0,21
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1782	3,12	0,42	0,44	1,94	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1039	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)	1,139	3,65	0,13	0,42	3,53	0,32
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	195,75	13,89	0,70	0,68	4,87	0,58
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1498	8,24	x	x	x	0,62
FORM	Форум (30.09.2013)	0,291	neg	x	x	x	0,13
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1622	963,75	x	x	x	0,38
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	11,97	neg	0,05	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,16	36,97	0,45	0,75	3,40	0,55

## 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)