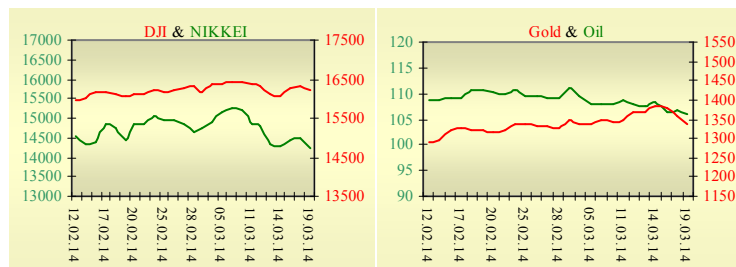
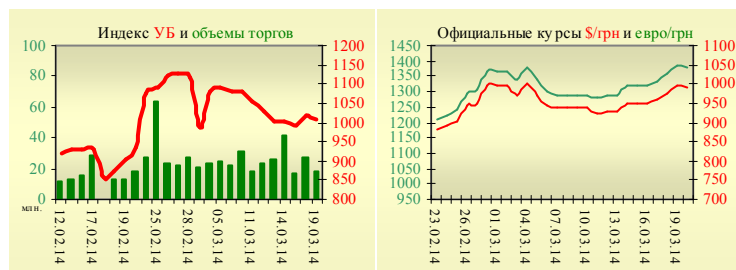


Утренний обзор фондового рынка от 20.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 222,17	-0,70%
S&P 500	1 860,77	-0,61%
NASDAQ comp	4 307,60	-0,59%
FTSE 100	6 573,13	-0,49%
CAC 40	4 308,06	-0,12%
DAX 30	9 277,05	0,37%
Nikkei 225	14 224,23	-1,65%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 006,77	-1,14%	17,8



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 117,00	-0,14%
S&P 500	1 849,40	-0,15%
NASDAQ 100	3 668,25	-0,16%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,85	-0,88%
Gold	1 338,00	-1,31%

Межбанк, кредиты		
19.03		
	о/п	7 дн.
KIBID (UAH)	6,29	12,00
KIBOR (UAH)	12,43	
KIBID (USD)	4,20	
KIBOR (USD)	7,00	

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 19.03		
UAH/USD	10,1000 / 10,2000	
UAH/EUR	0,2798 / 0,2820	
UAH/RUB	14,0600 / 14,2035	

Последнее закрытие

В среду, 19 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. По итогам двухдневного заседания ФРС, как и ожидалось, снизил объем выкупа облигаций с 65 до \$55 млрд. Речь главы ФРС вызвала опасение инвесторов. Джанет Йеллен заявила, что процентные ставки могут повышаться раньше, чем ожидалось. Кроме того, был ухудшен прогноз роста экономики в 2014 году с 2,8-3,2% до 2,8-3%. Рост ВВП в 2015 также был пересмотрен в худшую сторону. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,7%, S&P уменьшился на 0,61%, Nasdaq опустился на 0,59%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Еще шесть европейских стран - Черногория, Исландия, Албания, Лихтенштейн, Норвегия и Молдова - присоединились к решению Европейского Союза ввести санкции в отношении некоторых граждан Украины, ответственных за присвоение украинских государственных средств и за нарушения прав человека в Украине. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,49%, DAX (Германия) увеличился на 0,37%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,12%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,94 и составила \$105,85/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,14% и составило 1006,77.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,53 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,7 млн. грн. Общий объем торгов - 20,47 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Азовстали и Укрсоцбанка, которые не изменились в цене. По последним сделкам вчера вообще не было. Аутсайдером стали акции Алчевского металлургического комбината (-3,18%).

Со вчерашнего дня минимальный срок покупки валюты на межбанке по поручению юридических лиц и физических лиц-предпринимателей уменьшен с 6 до 5 дней, с 25 марта - до 4 дней.

Министерство финансов Украины рассчитывает, что первый вариант программы сотрудничества страны с МВФ будет готов до конца текущей недели. По мнению Премьер-министра, Арсения Яценюка, возобновление сотрудничества с МВФ позволит получить помощь и от других международных партнеров, стабилизировать экономику и выйти на экономический рост.

Премаркет

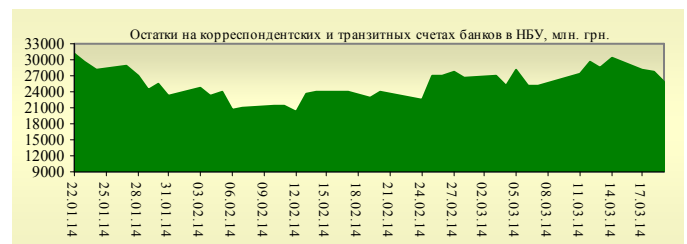
Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,65%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,85%.

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

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,99%, ММВБ уменьшается на 0,49%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. По словам секретаря Совета национальной безопасности и обороны, Андрея Парубия, Украина намерена не только прекратить председательство в СНГ, но и начать процесс выхода из СНГ. Кроме того, МИД Украины поручено ввести визовый режим с Российской Федерацией.



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)	0,0365	neg	5,38	90,18	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,683	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,96	1,05	0,03	0,95	162,98	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,155	neg	0,08	0,07	0,62	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0576	2,94	0,03	0,06	2,87	0,11
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,986	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,7027	2,87	0,06	0,07	1,15	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,4	11,17	1,81	1,96	4,54	2,16
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,09	4,68	0,25	0,56	2,86	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	9	4,50	1,51	1,73	3,21	1,36
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,925	neg	0,15	0,56	1,19	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,475	1,04	0,10	0,30	0,99	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2296	neg	0,03	0,21	2,84	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,6	4,17	0,33	0,32	2,40	1,25
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,224	6,39	0,25	0,32	4,91	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	360	1,71	0,23	0,20	0,91	0,36
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	37,3833	2,39	0,17	0,22	1,94	0,79
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,95	4,01	0,06	0,20	0,77	0,10
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	120	7,95	0,14	0,19	3,02	0,98
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,299	3,22	0,12	0,13	0,77	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0444	neg	0,20	3,15	neg	0,14
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	20,5	4,23	0,38	0,43	3,05	0,86
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,305	2,65	0,13	0,32	2,25	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)	1755,3333	3,07	0,41	0,44	1,91	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,102	neg	0,12	1,01	6,63	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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	193,5	13,73	0,69	0,68	4,81	0,58
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1468	8,07	x	x	x	0,61
FORM	Форум (30.09.2013)	0,337	neg	x	x	x	0,15
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1646	978,01	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
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
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