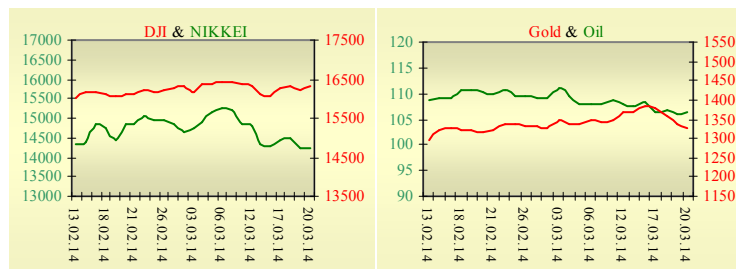
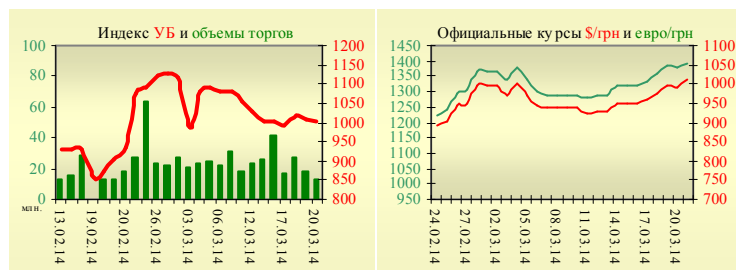


Утренний обзор фондового рынка от 21.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 331,05	0,67%
S&P 500	1 872,01	0,60%
NASDAQ comp	4 319,29	0,27%
FTSE 100	6 542,44	-0,47%
CAC 40	4 327,91	0,46%
DAX 30	9 296,12	0,21%
Nikkei 225	14 224,23	-1,65%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 004,40	-0,24%	13,4



Значение на 10:03		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 293,00	0,17%
S&P 500	1 869,10	0,16%
NASDAQ 100	3 699,00	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,45	0,57%
Gold	1 327,00	-0,82%

20.03		
Межбанк, кредиты	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	6,33	
KIBOR (UAH)	11,67	
KIBID (USD)	4,40	
KIBOR (USD)	7,80	

Bid/Ask		
Межбанк, валюта	закрытие 20.03	
UAH/USD	10,3000 / 10,4000	
UAH/EUR	0,2860 / 0,2875	
UAH/RUB	14,2375 / 14,3125	

Последнее закрытие

В четверг, 20 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Количество первичных обращений за пособием по безработице составило 320 тыс. при ожиданиях в 325 тыс. Индекс деловой активности в Филадельфии вырос с -6,3% до +9%. Хуже ожиданий оказались лишь продажи на вторичном рынке жилья, которые уменьшились 0,4% при прогнозах роста в те же 0,4%. Значительно лучше рынка выглядели акции банковского сектора после публикации результатов стресс-тестов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,67%, S&P увеличился на 0,6%, Nasdaq поднялся на 0,27%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Канцлер Германии Ангела Меркель в четверг по прибытии на саммит ЕС заявила, что главы государств и правительств стран ЕС должны расширить персональные санкции в отношении российских лиц и организаций, причастных к присоединению Крыма, но о широких экономических санкциях против России речи пока не идет. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,47%, DAX (Германия) увеличился на 0,21%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,46%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,6 и составила \$106,45/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,24% и составило 1004,4.

Активность инвесторов продолжает оставаться невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,5 млн. грн. Общий объем торгов – 15,86 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+3,88%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-3,77%).

Сальдированный убыток банков Украины в феврале 2014 года составил 3,452 млрд. грн, тогда как в феврале 2013 года кредитно-финансовые учреждения страны сработали с прибылью 0,208 млрд. грн. Всего же в январе-феврале текущего года убыток составил 2,642 млрд. грн.

Министерство финансов предлагает повысить порог вкладов, проценты по которым будут подлежать налогообложению, с 50 тыс. грн до 100 тыс. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии неоднозначный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. В Японии сегодня выходной. Australia All Ordinaries повысился на 0,78%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,23%.

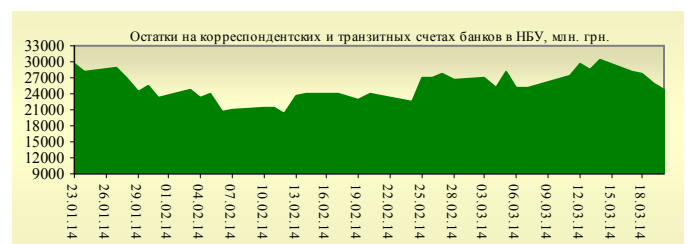
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15-0,2%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в глубоком минусе: РТС понижается на 4,51%, ММВБ уменьшается на 3,74%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории с невысоким объемом торгов.

Миссия МВФ достигла значительного прогресса в обсуждении с украинской властью экономической политики, которая позволит вывести страну на путь экономических реформ и продлила свою работу до 25 марта для обеспечения дальнейшего прогресса в обсуждении программы.



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)	0,0361	neg	5,32	90,12	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,68	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,24	1,09	0,03	0,95	163,18	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)	2,95	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	10,64	1,72	1,87	4,34	2,05
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)	0,4995	1,10	0,10	0,30	1,01	0,18
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2292	neg	0,03	0,21	2,83	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,64	4,45	0,35	0,35	2,56	1,33
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,2016	6,37	0,25	0,32	4,89	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	399,5667	1,90	0,25	0,23	1,02	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	37,43	2,39	0,17	0,22	1,95	0,79
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,85	3,59	0,06	0,19	0,74	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	123,2667	8,17	0,15	0,19	3,08	1,00
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,297	3,22	0,12	0,13	0,76	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)	1738,5	3,04	0,41	0,43	1,89	0,40
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)	193,9	13,76	0,69	0,68	4,82	0,58
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1479	8,13	x	x	x	0,61
FORM	Форум (30.09.2013)	0,2515	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1598	949,49	x	x	x	0,38
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 Мурашкин
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