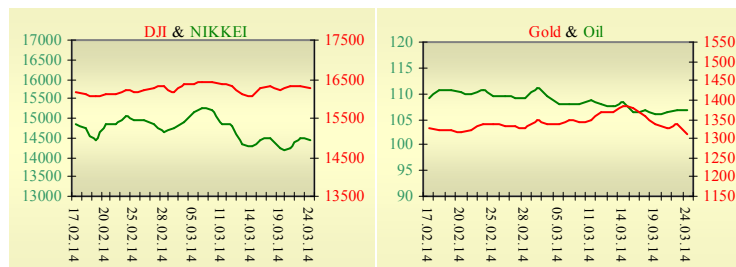
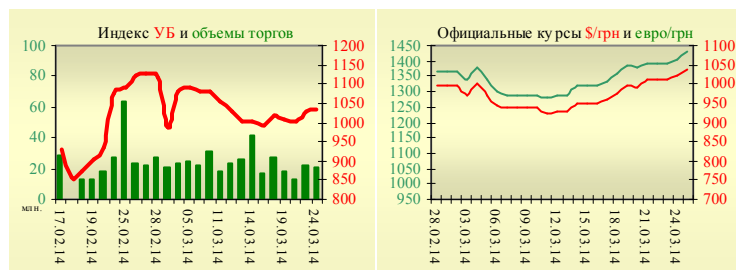


Утренний обзор фондового рынка от 25.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 276,69	-0,16%
S&P 500	1 857,44	-0,49%
NASDAQ comp	4 226,39	-1,18%
FTSE 100	6 520,39	-0,56%
CAC 40	4 276,34	-1,36%
DAX 30	9 188,77	-1,65%
Nikkei 225	14 423,19	-0,36%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 035,49	0,80%	20,2



Значение на 10:06		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 198,00	-0,02%
S&P 500	1 848,60	-0,04%
NASDAQ 100	3 608,75	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,81	-0,10%
Gold	1 310,75	-1,89%

Межбанк, кредиты		
	24.03	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	5,13	
KIBOR (UAH)	11,13	
KIBID (USD)	4,40	
KIBOR (USD)	8,20	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 24.03	
UAH/USD	10,6500 / 10,8000	
UAH/EUR	0,3045 / 0,3100	
UAH/RUB	14,6652 / 14,8778	

Последнее закрытие

В понедельник, 24 марта, торги в США завершили снижением основных индексов. Индекс производственной активности снизился с 57,1 до 55,5 при ожиданиях 56,5. Значение индекса выше 50 говорит о росте промышленности, но его темпы замедляются. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологичных компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,16%, S&P уменьшился на 0,49%, Nasdaq опустился на 1,18%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Давление на рынок оказывали слабые макроэкономические данные как из Китая, так и из Европы. Индекс деловой активности в производственном секторе Китая от HSBC снизился с 48,5 до 48,1, в то время как ожидался рост до 48,7. Хуже прогнозов оказались индексы деловой активности в сфере услуг и производственной активности в Германии. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,56%, DAX (Германия) уменьшился на 1,65%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,36%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,11 и составила \$106,81/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 0,8% и составило 1035,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,49 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,08 млн. грн. Общий объем торгов – 23,26 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6 Лидерами роста второй день подряд стали акции Донбассэнерго (+3,96%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-1,58%).

По предварительным данным, прибыль Центранерго в 2013 году увеличилась в 2,1 раза и составила 487 млн. грн.

НКРЭ повысила тариф НАЭК «Энергоатом» на отпуск электроэнергии на 20,5% – до 27,82 коп/кВт*ч. Решение увеличить тариф для атомной энергетики принято в связи с ростом курса доллара США и российского рубля в первом квартале 2014 года, а также из-за дефицита финансирования мероприятий Комплексной программы по повышению безопасности. Общий дефицит средств на эти статьи расходов оценивается 3,4 млрд грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

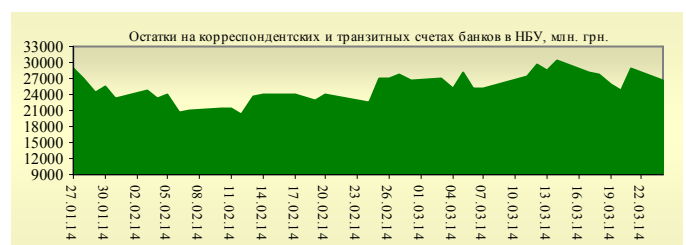
Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,36%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,46%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,77%, ММВБ увеличивается на 0,03%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. По словам главы НБУ, Степана Кубива, обсуждение Меморандума сотрудничества Украины и Международного валютного фонда должно завершиться до 26 марта. Подписание меморандума должно благоприятно отразиться на ситуации на валютном и долговом рынке.



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)	0,0366	neg	5,39	90,19	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,684	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,39	1,10	0,03	0,95	163,20	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,155	neg	0,08	0,07	0,62	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,06	3,06	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,015	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,71	2,90	0,06	0,07	1,16	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,6	11,43	1,85	2,00	4,64	2,21
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,2	4,36	0,23	0,54	2,77	0,32
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)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
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)	0,2352	neg	0,03	0,21	2,84	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,66	4,59	0,36	0,36	2,64	1,37
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,3697	6,57	0,26	0,33	5,01	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	393,3	1,87	0,25	0,22	1,00	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,4433	2,58	0,18	0,23	2,07	0,86
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,85	3,59	0,06	0,19	0,74	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	118,25	7,84	0,14	0,19	2,98	0,96
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,3	3,23	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)	1,7695	3,60	0,17	0,37	2,57	0,54
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0366	0,36	0,22	4,37	neg	0,25
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1767	3,09	0,42	0,44	1,92	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1019	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)	1,104	3,53	0,12	0,42	3,50	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	203,7	14,45	0,73	0,71	5,07	0,61
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1523	8,37	x	x	x	0,63
FORM	Форум (30.09.2013)	0,256	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1637	972,66	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)	0,151	34,89	0,42	0,73	3,29	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