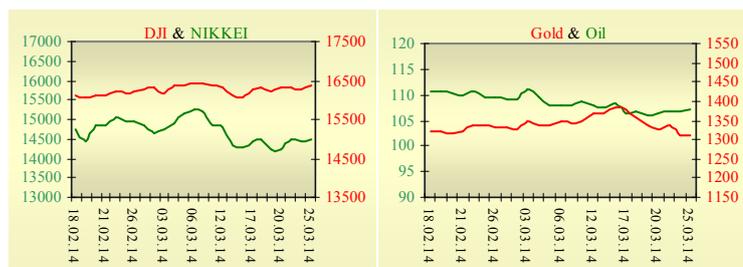
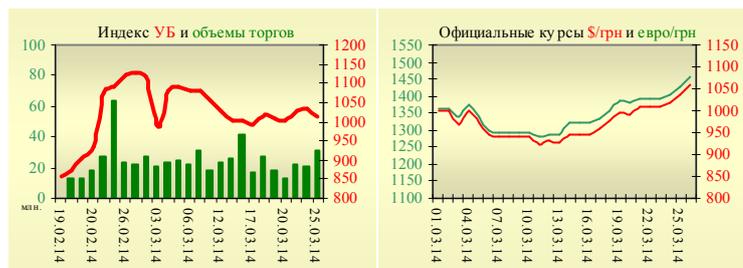


Утренний обзор фондового рынка от 26.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 367,88	0,56%
S&P 500	1 865,62	0,44%
NASDAQ comp	4 234,27	0,19%
FTSE 100	6 604,89	1,30%
CAC 40	4 344,12	1,59%
DAX 30	9 338,40	1,63%
Nikkei 225	14 477,16	0,37%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 013,47	-2,13%	30,6



Значение на 10:27		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 309,00	0,07%
S&P 500	1 860,20	0,05%
NASDAQ 100	3 626,50	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,99	0,17%
Gold	1 313,50	0,21%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	4,92	
KIBOR (UAH)	11,17	
KIBID (USD)	4,25	
KIBOR (USD)	7,25	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask закрытие 25.03	
UAH/USD	10,9000 / 11,0300	
UAH/EUR	0,3042 / 0,3071	
UAH/RUB	15,0280 / 15,1565	

Последнее закрытие

Во вторник, 25 марта, торги в США завершили рост основных индексов после двух дней снижения. Уровень доверия потребителей от Conference Board повысился с 78,3 до 82,3. Это максимальное значение за последние шесть лет. Значение за прошлый месяц также было пересмотрено в лучшую сторону. Продажи нового жилья снизились на 3,3%, но ожидалось снижение на 4,9%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,56%, S&P увеличился на 0,44%, Nasdaq поднялся на 0,19%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Лучшие рынки выглядели акции горнодобывающих компаний. Глава Банка Германии и член управляющего совета ЕЦБ, Йенс Вайдманн заявил, что тема дальнейшего стимулирования экономики еврозоны еще не снята с повестки дня. ЕЦБ не исключает возможности выкупа займов и иных активов у банков в целях поддержки экономики еврозоны, которая постепенно восстанавливается после долгового кризиса. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,95%, DAX (Германия) увеличился на 1,63%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,59%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,18 и составила \$106,99/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,13% и составило 1013,47.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,14 млн. грн. Общий объем торгов – 29,84 млн. грн.

Понижились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-3,36%).

По словам советника главы НБУ, прогресс в переговорах между Украиной и МВФ и утверждение новых реалистичных макропоказателей в рамках пересмотра госбюджета-2014 станут важными факторами стабилизации на валютном рынке Украины. Министр доходов и сборов Виталий Наумченко сообщил, что импорт в Украину в настоящее время ниже прошлогодних показателей в стоимостном выражении на 24%, в физических объемах - на 15%. Это одна из причин того, что ожидаемое выполнение плана таможенных поступлений в марте составит 71%, или 7,7 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Индекс потребительского доверия в Германии от GfK, как и ожидалось, составил 8,5, не изменившись по сравнению с прошлым месяцем. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,37%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,69%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 1,91%, ММВБ увеличивается на 1,13%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня возможно подписание меморандума о сотрудничестве между Украиной и МВФ. По мнению министра финансов, Александра Шлапака, объем экстренной помощи МВФ Украине может составить от \$15 до \$20 млрд.

В течение дня будет опубликован индекс деловой активности в сфере услуг в США.



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)	0,036	neg	5,30	90,10	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,678	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,46	1,07	0,03	0,95	163,06	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)	2,95	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,73	2,98	0,06	0,07	1,19	0,13
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	9	11,97	1,94	2,09	4,84	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,495	4,47	0,24	0,55	2,80	0,33
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,901	4,46	1,49	1,71	3,18	1,34
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1	neg	0,16	0,57	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,47	1,03	0,10	0,30	0,99	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,29	neg	0,03	0,21	2,93	0,09
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
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,2527	6,43	0,25	0,32	4,93	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	356,6667	1,69	0,23	0,20	0,90	0,36
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	39,476	2,52	0,18	0,23	2,03	0,84
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,149	4,85	0,08	0,21	0,82	0,12
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	118,8	7,87	0,14	0,19	2,99	0,97
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)	18,5	3,81	0,35	0,39	2,78	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,601	3,26	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0357	0,35	0,21	4,37	neg	0,24
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1720	3,01	0,41	0,43	1,87	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1	neg	0,11	1,01	6,61	0,13
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)	1,11	3,55	0,12	0,42	3,51	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	201	14,26	0,72	0,70	5,00	0,60
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1496	8,22	x	x	x	0,62
FORM	Форум (30.09.2013)	0,256	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1582	939,98	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,62	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,155	35,82	0,43	0,74	3,34	0,54

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