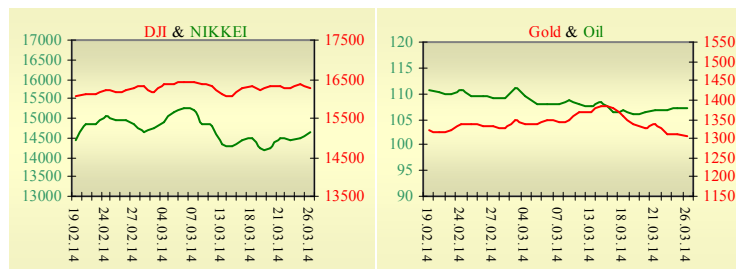


Утренний обзор фондового рынка от 27.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 268,99	-0,60%
S&P 500	1 852,56	-0,70%
NASDAQ comp	4 173,58	-1,43%
FTSE 100	6 605,30	0,01%
CAC 40	4 385,15	0,94%
DAX 30	9 448,58	1,18%
Nikkei 225	14 622,89	1,01%



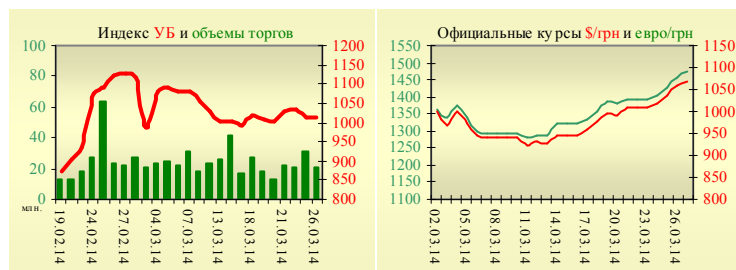
Последнее закрытие

В среду, 26 марта, торги в США завершились снижением основных индексов, несмотря на неплохие макроэкономические данные. Заказы на товары длительного пользования выросли на 2,2% после январского снижения на 1,3%, ожидался рост лишь на 1%. Индекс деловой активности вырос с 53,3 до 55,5, также оказавшись выше прогнозов. Хуже рынка выглядел высокотехнологический сектор. После того как стало известно о покупке Facebook'ом производителя шлемов виртуальной реальности Oculus, акции первого снизились на 6,9%. Вышедшая на IPO софтверная компания King в первый день торгов потеряла 15,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,6%, S&P уменьшился на 0,7%, Nasdaq опустился на 1,43%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Президент США Барак Обама заявил, что американские власти готовы дать разрешение на экспорт природного газа в объемах, необходимых для ежедневных нужд Европы. По словам премьер-министра Украины, Арсения Яценюка, Украина может получать из Европы 25 млрд. м³, который будет на \$100 дешевле российского. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,01%, DAX (Германия) увеличился на 1,18%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,94%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,04 и составила \$107,03/баррель.

Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	1 011,56	-0,19%	20,4

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,19% и составило 1011,56. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,5 млн. грн. Общий объем торгов – 23,9 млн. грн.



Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+2,72%) и банка Аваль (+2,47%). Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-2,09%).

По словам председателя правления НАК «Нафтогаз», дефицит компании по итогам 2014 года составит около 80 млрд. грн при условии дружественных отношений с «Газпромом» и стопроцентных расчетов всех потребителей за газ. Такой дефицит согласован с миссией МВФ и рассчитан с учетом согласованного увеличения цен на газ для населения.

Значение на 10:16		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 212,00	0,20%
S&P 500	1 846,40	0,21%
NASDAQ 100	3 579,00	0,17%

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,01%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,26%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%. По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,98%, ММВБ уменьшается на 0,52%.

Товарные рынки		
Oil Brent	107,03	0,04%
Gold	1 304,00	-0,72%

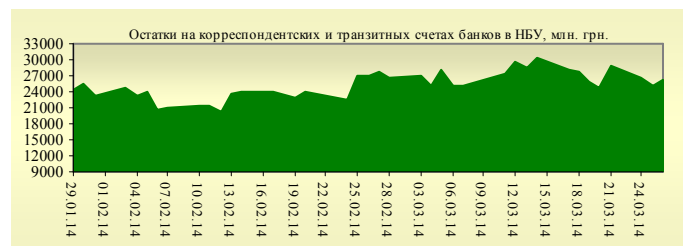
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. По сообщению Wall Street Journal со ссылкой на свои источники, МВФ объявит сегодня о достижении соглашения о выделении Украине финансовой помощи объемом около \$15 млрд. Договоренность с МВФ откроет дорогу и к предоставлению кредитов США и Евросоюза

В течение дня будут опубликованы: розничные продажи в Великобритании (11:30), ВВП США (14:30), количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице в США (14:30).

Межбанк, кредиты		
	о/п	26.03
	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,06	
KIBOR (UAH)	11,44	
KIBID (USD)	5,40	
KIBOR (USD)	11,00	

Межбанк, валюта		
		Bid/Ask
		закрытие 26.03
UAH/USD	11,1500 / 11,2800	
UAH/EUR	15,3820 / 15,5670	
UAH/RUB	0,3130 / 0,3158	



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)	0,0355	neg	5,23	90,03	neg	0,72
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,679	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,35	1,10	0,03	0,95	163,19	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)	2,893	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,67	2,74	0,06	0,06	1,10	0,12
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)	0,3	neg	0,03	0,22	2,94	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)	128,375	2,83	0,19	0,39	2,58	0,47
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,1872	6,35	0,25	0,32	4,88	0,75
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	374,6	1,78	0,24	0,21	0,95	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	39,27	2,51	0,18	0,23	2,02	0,83
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,25	5,28	0,08	0,22	0,84	0,13
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	117,75	7,80	0,14	0,18	2,97	0,96
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,1	2,73	0,10	0,12	0,66	0,06
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0562	neg	0,25	3,21	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	18,3	3,77	0,34	0,38	2,75	0,77
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,601	3,26	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,038	0,37	0,23	4,38	neg	0,26
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1687,4	2,95	0,40	0,42	1,84	0,39
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)	1,12	3,59	0,13	0,42	3,51	0,32
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	203,25	14,42	0,73	0,71	5,06	0,61
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1538	8,46	x	x	x	0,64
FORM	Форум (30.09.2013)	0,353	neg	x	x	x	0,15
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1576	936,42	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)	12,8	neg	0,06	0,14	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