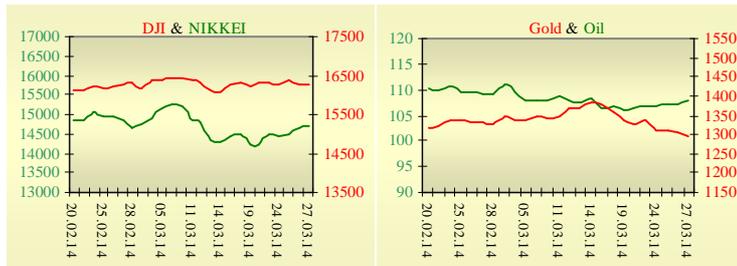
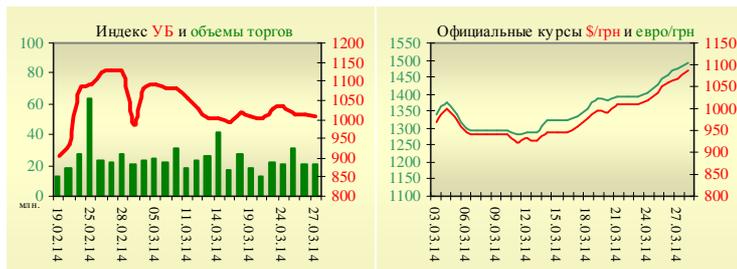


Утренний обзор фондового рынка от 28.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 264,23	-0,03%
S&P 500	1 849,04	-0,19%
NASDAQ comp	4 151,23	-0,54%
FTSE 100	6 588,32	-0,26%
CAC 40	4 379,06	-0,14%
DAX 30	9 451,21	0,03%
Nikkei 225	14 696,03	0,50%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 005,34	-0,61%	21,3



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 203,00	0,13%
S&P 500	1 844,30	0,20%
NASDAQ 100	3 563,50	0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,83	0,75%
Gold	1 296,00	-0,61%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.

KIBID (UAH)	5,80
KIBOR (UAH)	13,20
KIBID (USD)	6,40
KIBOR (USD)	10,00

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 27.03		
UAH/USD	11,1500 / 11,3000	
UAH/EUR	15,3470 / 15,5595	
UAH/RUB	0,3147 / 0,3203	

Последнее закрытие

В четверг, 27 марта, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне, неблагоприятных макроэкономических и корпоративных новостей. Рост экономики США в 4-м квартале 2013 года замедлился до 2,6% в пересчете на годовые темпы с 4,1% в июле-сентябре. Инвесторы ожидали роста показателя до 2,7%. Количество первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 22 марта, снизилось на 10 тыс. и составило 311 тыс. Ожидали роста количества заявок на 5 тыс. Объем незавершенных сделок по продаже жилья на вторичном рынке в США неожиданно сократился 8-ой месяц подряд. Citigroup (-5,4%) и американские подразделения банков Royal Bank of Scotland Group, HSBC Holdings и Banco Santander SA провалили стресс-тесты Федеральной резервной системы США из-за несоответствия их планов по капиталу требуемой норме. Goldman Sachs и Bank of America прошли проверку ФРС, однако для этого им пришлось заранее сократить программы по обратному выкупу акций и планы по выплате дивидендов. Конгресс США в четверг одобрил выделение помощи Украине и введение санкций против России, предложенных президентом Барак Обама. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,03%, S&P уменьшился на 0,19%, Nasdaq опустился на 0,54%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Объем розничных продаж в Великобритании, включая продажи автомобилей, в феврале 2014 года увеличился на 1,7% по сравнению с предыдущим месяцем. В среднем прогнозировали повышение показателя на 0,5%. Акции Hennes & Mauritz AB (H&M) подешевели в ходе торгов на 3,7%. Владелец второй по величине в Европе сети магазинов одежды по итогам прошедшего квартала увеличил чистую прибыль на 7,8% в годовом выражении - до 2,65 млрд шведских крон (\$410 млн), тогда как рынок ожидал 2,89 млрд крон прибыли. Котируются Royal Bank of Scotland Group Plc и HSBC опустились соответственно на 1,6% и 0,7% в связи с тем, что американские подразделения банков не справились со стресс-тестами ФРС. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,26%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,14%, DAX (Германия) увеличился на 0,03%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,80 и составила \$107,83/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, после 13:00 началось снижение котировок. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,61% и составило 1005,34. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,75 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,27 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 25,52 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 2. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+0,46%). В аутсайдерах были акции Укрсюрбанка (-2,16%). Миссия Международного валютного фонда достигла соглашения на уровне персонала с властями Украины о программе экономических реформ, которая может быть поддержана двухлетней программой stand by Фонда объемом \$14-18 млрд. Программа Фонда может стать частью широкой международной финансовой поддержки Украины на сумму до \$27 млрд. в течение следующих двух лет. Правительство Украины прогнозирует снижение ВВП в 2014 году на 3% и уровень инфляции от 12 до 14%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Национальный индекс потребительских цен в Японии вырос с 1,4% до 1,5% в феврале в годовом исчислении. Объем розничных продаж в годовом исчислении вырос в Японии на 3,6%, что ниже январского показателя (4,2%), но выше ожиданий (3,2%).

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,50%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,13% -0,26%. По состоянию на 10:14 российские индексы показывают разнонаправленную динамику: РТС уменьшается на 0,33%, ММВБ растет на 0,10%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы данные по ВВП Великобритании (11:30), и индекс доверия потребителей в еврозоне (12:00). В США опубликуют уровень данных по личным расходам (02:30), и индекс настроения потребителей Мичиганского Университета (15:55).



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)	0,0352	neg	5,19	89,98	neg	0,71
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,6701	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,7033	1,08	0,03	0,95	163,10	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)	2,8716	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,72	2,94	0,06	0,07	1,18	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)	12,14	4,34	0,23	0,54	2,77	0,32
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)	0,9	neg	0,14	0,55	1,18	0,19
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)	0,6898	4,80	0,38	0,37	2,76	1,43
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90,8333	2,00	0,13	0,33	2,22	0,33
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,1685	6,33	0,25	0,32	4,87	0,75
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	365	1,73	0,23	0,21	0,92	0,37
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	38,76	2,48	0,17	0,22	2,00	0,82
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,25	5,28	0,08	0,22	0,84	0,13
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	117,9	7,81	0,14	0,18	2,98	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)	1671	2,92	0,39	0,42	1,82	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)	200,8	14,25	0,72	0,70	5,00	0,60
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1545	8,49	x	x	x	0,64
FORM	Форум (30.09.2013)	0,376	neg	x	x	x	0,16
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1548	919,78	x	x	x	0,36
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)	0,1452	33,55	0,41	0,71	3,22	0,50

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