

Утренний обзор фондового рынка от 13.02.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 972.38	0.62%
S&P 500	2 088.48	0.96%
NASDAQ comp	4 857.61	1.18%
FTSE 100	6 828.11	0.15%
CAC 40	4 726.20	1.00%
DAX 30	10 919.65	1.56%
Nikkei 225	17 913.36	-0.37%

Последнее закрытие

В четверг, 12 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов, несмотря на слабую макроэкономическую статистику. Количество первичных заявок на пособие по безработице неожиданно выросло с 279 до 304 тыс., данные за прошлую неделю были пересмотрены в худшую сторону. Кроме того, розничные продажи в январе упали на 0,8%, ожидалось снижение лишь на 0,5%. Продажи без учета автомобилей снизились еще больше. Поддержали рынок новости из-за рубежа. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,62%, S&P увеличился на 0,96%, Nasdaq поднялся на 1,18%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Риксбанк (Центробанк Швеции) неожиданно снизил ключевую процентную ставку до отрицательного уровня, а также объявил о дополнительных мерах, призванных вывести страну из дефляционной спирали. Центробанк понизил процентную ставку по 7-дневным операциям РЕПО до -0,1% с нулевого уровня, также сообщил о планах выкупа облигаций со сроками погашения от 1 года до 5 лет на общую сумму \$1,2 млрд. На прошедшем саммите ЕС главы европейских стран не обсуждали введение новых санкций в отношении России. При этом уже принятое решение о расширении санкционного списка вступит в силу 16 февраля. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,16%, DAX (Германия) увеличился на 1,56%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,39 и составила \$57,05/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 6,18% и составило 1105,93.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,87 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 16,31 млн. грн. Общий объем торгов – 37,42 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+40,34%), Алчевского металлургического комбината (+23,2%) и Енакиевского металлургического завода (+11,12%).

Власти Украины и МВФ заявили о согласовании новой четырехлетней программы расширенного финансирования (Extended Fund Facility, EFF) на сумму около \$17,5 млрд. По словам директора-распорядителя МВФ Кристины Лагард, средства от МВФ будут дополнены финансированием других международных финансовых организаций, и общая сумма финансовой помощи Украине за четыре года может достичь \$40 млрд.

Трехсторонняя контактная группа в Минске подписала документ, согласно которому в 00:00 15 февраля, в ночь с субботы на воскресенье, должно быть объявлено безусловное и всеохватывающее прекращение огня в зоне конфликта на востоке Украины.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

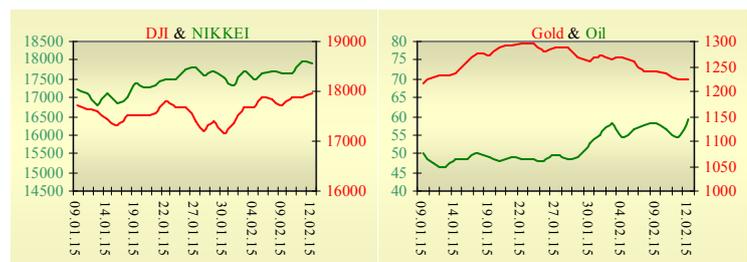
Азиатские индексы сегодня в основном растут. Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,96%, China Shanghai Comp растет на 0,92%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются в районе 0,1%.

По состоянию на 10:00 долларový РТС повышается на 1,96%, ММВБ увеличивается на 1,42%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Основное внимание инвесторов будет уделено тому, как будут интерпретировать минские соглашения конфликтующие стороны. Возможно увеличение напряженности в зоне конфликта, связанное с желанием выровнять линию фронта перед возможным прекращением огня.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 105.93	6.18%	21.1



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 940.00	0.04%
S&P 500	2 083.70	-0.02%
NASDAQ 100	4 347.25	0.06%

Товарные рынки		
Oil Brent	59.28	8.45%
Gold	1 222.50	-0.10%

Межбанк, кредиты	12.02	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	17.17	
KIBOR (UAH)	21.83	
KIBID (USD)	7.50	
KIBOR (USD)	10.75	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.02	
UAH/USD	26,1500 / 26,7000	
UAH/EUR	29,7740 / 30,4010	
UAH/RUB	0,3960 / 0,4040	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0.0153	neg	0.05	3.74	14.83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.802	0.81	0.16	0.13	3.71	0.28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19.08	neg	0.01	0.07	2.95	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.1799	neg	0.08	0.05	4.69	0.14
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0.03	neg	0.03	-0.05	-52.62	0.02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1.585	neg	0.04	0.04	neg	0.07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.299	neg	0.03	0.03	neg	0.06
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8.4	4.86	1.60	1.60	5.22	1.09
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16.48	neg	0.31	1.13	3.53	4.21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8.5	4.89	1.44	1.63	2.16	1.17
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0.54	0.74	0.09	0.52	1.35	0.10
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0.398	neg	0.12	0.29	17.66	0.20
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.25	1.88	0.03	0.34	2.42	0.07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.4982	9.72	0.64	0.56	1.85	0.78
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.435	15.26	0.37	0.35	2.40	1.07
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	8.81	28.06	0.71	0.80	5.13	2.75
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1.4	2.43	0.16	0.16	1.66	0.36
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2014)	1.08	5.85	0.12	0.12	1.87	0.53
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	600	3.79	0.37	0.43	7.69	0.59
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	70	neg	0.03	0.04	0.65	0.29
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	31.885	1.23	0.14	0.27	0.96	0.42
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	3.3	neg	0.04	0.17	1.31	0.16
HAON	Харківобленерго (30.09.2014)	1.45	1.89	0.10	0.07	0.64	0.16
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2014)	1.8	11.94	0.23	0.21	1.19	0.34
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2.2	neg	0.24	0.39	1.63	0.29
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	0.6	neg	0.18	0.17	1.86	0.26
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	0.75	neg	0.04	0.18	2.90	0.08
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1	neg	0.09	0.11	1.15	0.06
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1.1	10.17	0.12	0.37	5.03	0.45
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0.66	10.09	0.12	0.26	1.05	0.16
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	0.6	1.14	0.06	0.10	0.66	0.05
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0.292	neg	0.18	0.18	3.85	0.21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	150	23.49	0.18	0.34	1.92	1.32
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1.9745	14.64	0.17	0.26	1.21	0.12
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1.6	1.96	0.21	0.45	2.15	0.59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0.1139	neg	0.27	2.25	9.28	0.48
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12.29	15.46	0.38	0.55	neg	0.54
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.15	5.92	0.12	0.63	3.07	0.32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.025	neg	0.14	3.94	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2909	0.80	0.61	0.59	0.70	0.56
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.1097	neg	0.28	0.28	0.28	0.15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5	neg	0.67	4.82	neg	0.42
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0.29	neg	0.17	1.92	3.83	0.11

Нефтегазовая отрасль

UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	292.4	83.64	0.66	0.65	3.89	0.87
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.101	neg	x	x	x	0.42
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.115	159.27	x	x	x	0.24
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	40	1.05	0.17	0.19	0.73	0.31
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	11.4	neg	0.09	9.53	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1.182	neg	0.17	887.09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	7.2	8.87	2.25	0.31	1.04	2.01
STIR	Стирол (31.03.2014)	8.5	neg	0.09	2.90	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (30.06.2014)	0.19	neg	0.59	0.59	6.98	1.64
UTLM	Укртелеком (30.06.2014)	0.15	17.74	0.44	0.82	6.14	0.47
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.899	neg	2.03	3.53	12.16	neg

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий 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