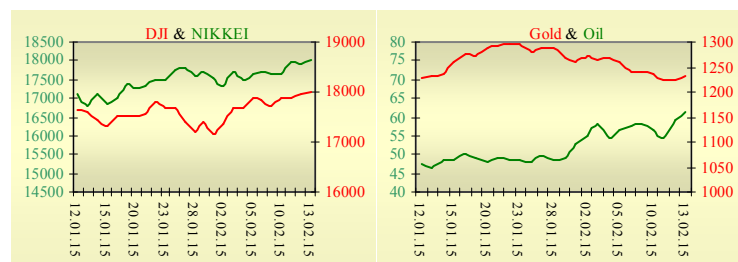


Утренний обзор фондового рынка от 16.02.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 18 019.35 | 0.26% |
| S&P 500 | 2 096.99 | 0.41% |
| NASDAQ comp | 4 893.84 | 0.75% |
| FTSE 100 | 6 873.52 | 0.67% |
| CAC 40 | 4 759.36 | 0.70% |
| DAX 30 | 10 963.40 | 0.40% |
| Nikkei 225 | 18 004.77 | 0.51% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 107.41 | 0.13% | 27.1 |



| Значение на 10:11 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 17 969.00 | -0.07% |
| S&P 500 | 2 089.80 | -0.18% |
| NASDAQ 100 | 4 376.00 | -0.02% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|-------|
| Oil Brent | 61.52 | 3.78% |
| Gold | 1 232.50 | 0.82% |

| Межбанк, кредиты | 13.02 | | |
|--------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 16.43 | | |
| KIBOR (UAH) | 21.83 | | |
| KIBID (USD) | 7.00 | | |
| KIBOR (USD) | 9.50 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 13.02 | |
| UAH/USD | 25,8000 / 26,2500 | |
| UAH/EUR | 29,3970 / 29,9090 | |
| UAH/RUB | 0,4060 / 0,4140 | |

Последнее закрытие

В пятницу, 13 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Индекс потребительского доверия от университета Мичигана упал с 98,1 до 93,6, ожидался рост до 98,2. При этом компонента инфляционных ожиданий повысилась с 2,5% до 2,8%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,26%, S&P увеличился на 0,41%, Nasdaq поднялся на 0,75%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Предварительный рост ВВП Еврозоны ускорился с 0,2% до 0,3% в 4 квартале. При этом произошел значительный рост в Германии – с 0,1% до 0,7%. Данные по Франции и Италии оказались не такими оптимистичными – 0,1% и 0% соответственно. Поддержку экономике региона оказывают слабеющий евро и снижение цен на нефть. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,67%, DAX (Германия) увеличился на 0,4%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,7%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,24 и составила \$61,52/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 0,13% и составило 1107,41.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,53 млн. грн. Общий объем торгов – 35,67 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Азовстали (+3,74%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-10,41%).

Всемирный банк предоставляет Украине до \$2 млрд. в 2015 году на основе ряда инструментов финансовой поддержки. Эта помощь будет фокусироваться на защите бедных слоев населения и поддержке проведения важных реформ, особенно в газовом и банковском секторах, а также реформ, направленных на борьбу с коррупцией, улучшение управления и среды для ведения бизнеса. Программа ВБ предусматривает бюджетную поддержку на проведение реформ и несколько новых инвестиционных проектов, которые помогут улучшить предоставление услуг в таких важных отраслях, как здравоохранение и инфраструктура.

Премаркет

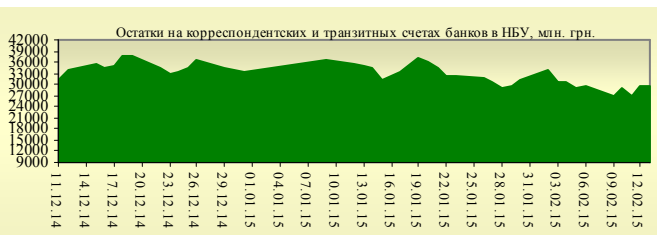
Внешний фон при открытии позитивный. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Украины в иностранной валюте и рейтинг ее еврооблигаций до «СС» с «ССС». Новая программа с МВФ поможет закрыть дефицит финансирования Украины, но связанная с ней реструктуризация долга перед частными кредиторами представляется все более вероятной.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,51%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,18%. Фьючерсы на американские индексы сегодня уменьшаются в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 10:00 долларový РТС повышается на 0,38%, ММВБ уменьшается на 1,14%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Во многих районах конфликта сохраняется режим артиллерийской тишины. Напряженная ситуация сохраняется в районе Дебальцево. Ситуация в зоне АТО и курс национальной валюты остаются основными моментами, на которые обращено внимание инвесторов. По заявлению премьер-министра Украины, правительство рассчитало среднегодовой курс на уровне 21 грн/\$.



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) | 0.0152 | neg | 0.05 | 3.74 | 14.83 | neg |
| AZST | Азовсталь (30.09.2014) | 0.832 | 0.84 | 0.17 | 0.14 | 3.87 | 0.29 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 18.81 | neg | 0.01 | 0.07 | 2.94 | 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) | 1.4192 | neg | 0.04 | 0.03 | neg | 0.06 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014) | 0.288 | neg | 0.03 | 0.03 | neg | 0.06 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2014) | 8.94 | 5.17 | 1.70 | 1.70 | 5.55 | 1.16 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.06.2014) | 16.48 | neg | 0.31 | 1.13 | 3.53 | 4.21 |
| SGOK | Северный ГОК (30.06.2014) | 8.49 | 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) | 0.495 | 9.65 | 0.63 | 0.56 | 1.83 | 0.78 |
| Энергетика | | | | | | | |
| SEEN | Центрэнерго (30.09.2014) | 7.4015 | 15.19 | 0.37 | 0.35 | 2.39 | 1.06 |
| 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) | 31.87 | 1.23 | 0.14 | 0.27 | 0.96 | 0.42 |
| DOON | Донецькобленерго (30.06.2014) | 3.444 | neg | 0.04 | 0.17 | 1.33 | 0.17 |
| HAON | Харківобленерго (30.09.2014) | 1.45 | 1.89 | 0.10 | 0.07 | 0.64 | 0.16 |
| HMON | Хмельницькобленерго (30.09.2014) | 2.25 | 14.92 | 0.29 | 0.27 | 1.52 | 0.42 |
| KION | Кіровоградобленерго (30.09.2014) | 2.25 | neg | 0.24 | 0.39 | 1.65 | 0.30 |
| KOEN | Київобленерго (30.09.2014) | 0.55 | neg | 0.17 | 0.15 | 1.69 | 0.24 |
| 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) | 12.045 | 15.15 | 0.38 | 0.54 | neg | 0.53 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2014) | 1.168 | 6.01 | 0.12 | 0.63 | 3.08 | 0.32 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2014) | 0.0255 | neg | 0.14 | 3.94 | neg | neg |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2014) | 2898.5 | 0.79 | 0.61 | 0.59 | 0.70 | 0.56 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.09.2014) | 0.1036 | neg | 0.27 | 0.27 | 0.26 | 0.14 |
| 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) | 297.6833 | 85.15 | 0.67 | 0.67 | 3.96 | 0.88 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0.1028 | neg | x | x | x | 0.43 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0.1115 | 154.42 | x | x | x | 0.23 |
| 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) | 10.7 | 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) | 0.19 | 22.47 | 0.56 | 0.94 | 7.02 | 0.59 |
| 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