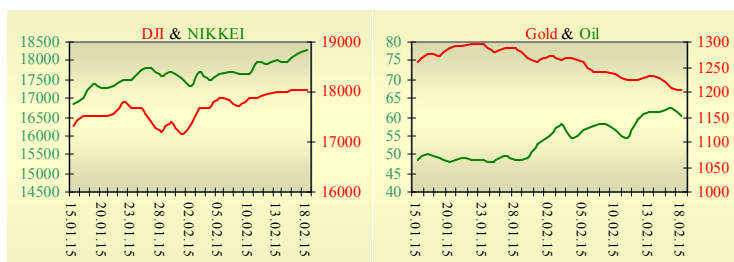


Утренний обзор фондового рынка от 19.02.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 029.85	-0.10%
S&P 500	2 099.68	-0.03%
NASDAQ comp	4 906.36	0.14%
FTSE 100	6 898.08	0.00%
CAC 40	4 799.03	0.95%
DAX 30	10 961.00	0.60%
Nikkei 225	18 264.79	0.36%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 114.54	4.12%	31.3



Значение на 9:58		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 955.00	-0.21%
S&P 500	2 090.80	-0.22%
NASDAQ 100	4 382.75	-0.07%

Товарные рынки		
Oil Brent	60.53	-3.20%
Gold	1 206.00	-0.29%

18.02			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17.60		
KIBOR (UAH)	22.60		
KIBID (USD)	7.33		
KIBOR (USD)	11.33		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 18.02		
UAH/USD	26,9000 / 27,3000	
UAH/EUR	30,5640 / 31,0160	
UAH/RUB	0,4370 / 0,4450	

Последнее закрытие

В среду, 18 февраля, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Промышленное производство в стране выросло на 0,2% после снижения на 0,3% месяцем ранее. Ожидался рост показателя на 0,3%. Число закладок новых домов, как и предполагалось, составило 1,07 млн., снизившись с 1,09 млн. Количество выданных разрешений на новое строительство уменьшилось с 1,06 млн. до 1,05 млн. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,1%, S&P уменьшился на 0,03%, Nasdaq поднялся на 0,14%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Еврокомиссия представила «дорожную карту» по созданию так называемого союза рынков капитала в Европе, призванного увеличить объем инвестиций в регионе и поддержать европейскую экономику. Планируется принять дальнейшие меры для улучшения условий на рынке корпоративных облигаций, создать предпосылки для роста инвестиций в инфраструктуру и развивать альтернативные источники финансирования. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,05 пунктов, DAX (Германия) увеличился на 0,6%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,95%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2 и составила \$60,53/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись небольшим снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 4,12% и составило 1114,54.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,47 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,21 млн. грн. Общий объем торгов – 42,49 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+9,67%) и Азовстали (+7,7%).

По словам главы НБУ Валерии Гонтаревой, Украина согласовала с Международным валютным фондом повышение тарифов на газ на 280%, на тепло – на 66%. Базовая инфляция в 2015 году, по ее мнению, замедлится до 18-19% с 22,8% в 2014 году.

Премьер-министр Арсений Яценюк поручил остановить оплату электроэнергии генерации на неконтролируемых Киевом территориях. Премьер также поручил обновить общие данные об объеме средств, которые потрачены Украиной на поставку электроэнергии и природного газа в зону АТО. По словам Яценюка, Минфин при доработке закона о госбюджете должен предусмотреть средства для компенсаций «Нафтогазу» и «Энергоринку» за неоплаченные поставки в зону АТО.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Уже после закрытия торгов стало известно, что падение промышленного производства в Украине в январе 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года ускорилось до 21,3% с 17,9% в декабре-2014. По отношению к декабрю прошлого года промышленное производство в январе сократилось на 19,7%.

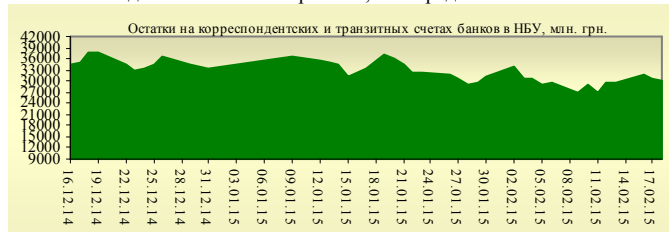
Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. В Китае и некоторых других азиатских странах сегодня выходной. Японский Nikkei повысился на 0,36%, Australia All Ordinaries уменьшился на 0,14%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 9:35 долларový РТС понижается на 1,16%, ММВБ увеличивается на 0,09%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Поддержит рынок утверждение СНБО Украины обращения к ООН и Евросоюзу относительно развертывания на территории Украины миссий по поддержанию мира и безопасности. С другой стороны, на восстановление прежних уровней промышленного производства может понадобиться больше времени, чем предполагалось.



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)	0.0147	neg	0.05	3.74	14.82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.8453	0.85	0.17	0.14	3.95	0.29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	19.35	neg	0.02	0.07	2.96	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)	1.459	neg	0.04	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.261	neg	0.03	0.03	neg	0.05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8.65	5.00	1.64	1.64	5.37	1.12
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16.48	neg	0.31	1.13	3.53	4.21
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8.499	4.89	1.44	1.63	2.16	1.17
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0.72	0.99	0.12	0.55	1.43	0.13
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0.35	neg	0.10	0.27	16.79	0.18
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)	0.4963	9.68	0.63	0.56	1.84	0.78
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.567	15.53	0.38	0.35	2.44	1.09
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)	1.07	5.80	0.12	0.12	1.85	0.52
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	659.9	4.17	0.41	0.46	8.35	0.65
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	70	neg	0.03	0.04	0.65	0.29
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30.3233	1.17	0.13	0.27	0.94	0.40
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)	2.199	14.58	0.28	0.26	1.48	0.41
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)	0.294	neg	0.18	0.18	3.88	0.21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	150	23.49	0.18	0.34	1.92	1.32
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1.95	14.45	0.17	0.26	1.20	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)	0.116	neg	0.28	2.25	9.30	0.49
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12.47	15.69	0.39	0.55	neg	0.54
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.2	6.18	0.12	0.63	3.10	0.33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.0266	neg	0.15	3.95	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2912.2	0.80	0.61	0.59	0.70	0.56
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.0959	neg	0.25	0.25	0.24	0.13
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)	0.317	neg	0.19	1.94	3.87	0.12

Нефтегазовая отрасль

UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	299.8714	85.78	0.67	0.67	3.99	0.89
------	-----------------------	----------	-------	------	------	------	------

Банки

BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.1001	neg	x	x	x	0.41
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.112	155.11	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)	10.6	neg	0.08	9.52	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)	0.1435	16.97	0.42	0.80	6.00	0.45
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