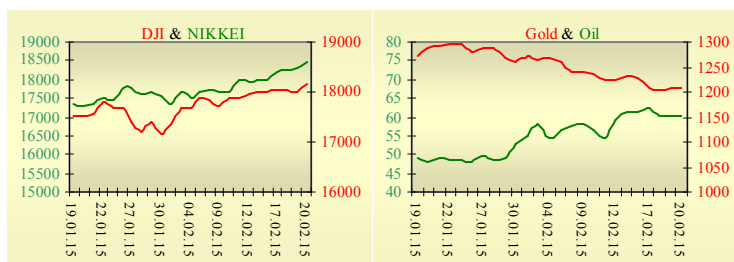


Утренний обзор фондового рынка от 23.02.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 140.44	0.86%
S&P 500	2 110.30	0.61%
NASDAQ comp	4 955.97	0.63%
FTSE 100	6 915.20	0.38%
CAC 40	4 830.90	-0.05%
DAX 30	11 050.64	0.44%
Nikkei 225	18 466.92	0.73%



Последнее закрытие

В пятницу, 20 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов, несмотря на слабое открытие. Индекс деловой активности в производственном секторе от Markit в феврале неожиданно вырос с 53,9 до 54,3, ожидалось снижение до 53,7. Запасы нефти в США по итогам прошедшей недели увеличились на 7,7 млн. баррелей - до рекордных 425,6 млн. баррелей. Темпы роста запасов более чем вдвое превзошли ожидания экспертов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,86%, S&P увеличился на 0,61%, Nasdaq поднялся на 0,63%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс производственной активности в еврозоне вырос с 51 до 51,1, ожидался более рост - до 51,6. Аналогичный индекс в сфере услуг также вырос с 52,7 до 53,9, и оказался лучше прогнозов в 53,2. В результате переговоров на заседании Еврогруппы финансовая помощь Греции была продлена на четыре месяца. Греция запрашивала продление программы финпомощи на шесть месяцев. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,38%, DAX (Германия) увеличился на 0,44%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,05%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,01 и составила \$60,22/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,56% и составило 1098,93.

Объем торгов акциями на рынке составил 5,67 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 17,08 млн. грн. Общий объем торгов - 33,53 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Донбассэнерго (+0,93%). Лидерами роста стали акции Укрнефти (+4,24%).

Газпром увеличил поставки газа в Украину, в т.ч. через не контролируемые Украиной пункты на Донбассе, при этом, заявки на эти направления украинской стороной не подавались. По словам премьер-министра РФ Дмитрия Медведева, при сохранении нынешнего уровня отбора газа украинскими потребителями объемы газа, за которые произведена предоплата России, будут выбраны за три-четыре дня.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,73%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,02%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Ситуация в зоне конфликта незначительно стабилизировалась, но падение курса гривни будет продолжать оказывать давление на рынок. Сегодня будут опубликованы данные по розничной продаже светлых нефтепродуктов и газа через АЗС.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 098.93	1.56%	11.3

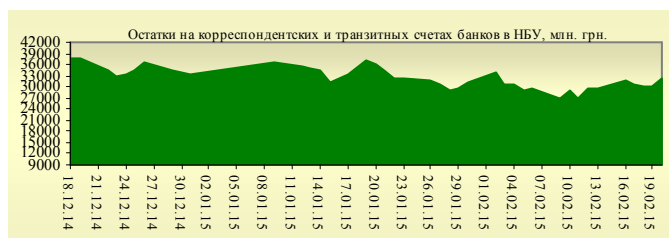


Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 093.00	-0.06%
S&P 500	2 105.60	-0.07%
NASDAQ 100	4 439.75	0.04%

Товарные рынки		
Oil Brent	60.22	0.02%
Gold	1 208.25	-0.10%

Межбанк, кредиты	20.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	17.25		
KIBOR (UAH)	25.25		
KIBID (USD)	6.67		
KIBOR (USD)	10.67		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.02	
UAH/USD	28,8000	+1,8500
UAH/EUR	32,5730	+1,9040
UAH/RUB	0,4630	+0,0310



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)	0.014	neg	0.04	3.74	14.82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.837	0.84	0.17	0.14	3.90	0.29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18.3	neg	0.01	0.07	2.93	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)	1.3978	neg	0.04	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.26	neg	0.03	0.03	neg	0.05
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)	8.3995	4.84	1.43	1.61	2.14	1.16
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0.79	1.08	0.14	0.56	1.46	0.14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0.45	neg	0.13	0.30	18.60	0.23
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.3203	2.41	0.04	0.35	2.49	0.09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.425	8.29	0.54	0.47	1.54	0.67
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.712	15.83	0.38	0.36	2.49	1.11
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)	644	4.07	0.40	0.45	8.18	0.63
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	70	neg	0.03	0.04	0.65	0.29
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29.99	1.16	0.13	0.27	0.93	0.40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	3.444	neg	0.04	0.17	1.33	0.17
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)	0.641	9.80	0.11	0.26	1.04	0.15
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)	140.6	22.02	0.17	0.33	1.85	1.23
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1.93	14.31	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)	0.12	neg	0.28	2.26	9.34	0.51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12.29	15.46	0.38	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)	0.026	neg	0.14	3.95	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2825	0.77	0.59	0.57	0.68	0.55
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.0865	neg	0.22	0.22	0.22	0.12
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)	302.6	86.56	0.68	0.68	4.03	0.90
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0991	neg	x	x	x	0.41
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.111	153.73	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)	10.6	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)	0.22	neg	0.69	0.69	8.08	1.90
UTLM	Укртелеком (30.06.2014)	0.1501	17.75	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