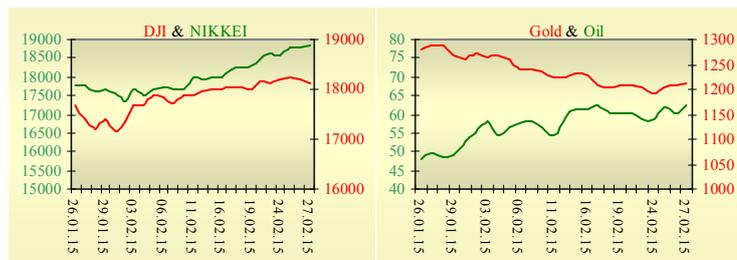


Утренний обзор фондового рынка от 02.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 132.70	-0.45%
S&P 500	2 104.50	-0.30%
NASDAQ comp	4 963.53	-0.49%
FTSE 100	6 946.66	-0.04%
CAC 40	4 951.48	0.83%
DAX 30	11 401.66	0.66%
Nikkei 225	18 826.88	0.15%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 124.88	0.47%	28.5



Значение на 10:06		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 145.00	0.10%
S&P 500	2 104.80	0.10%
NASDAQ 100	4 448.00	0.12%

Товарные рынки		
Oil Brent	62.58	4.21%
Gold	1 214.00	0.48%

Межбанк, кредиты	27.02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	16.20	14.00	
KIBOR (UAH)	21.60	20.00	
KIBID (USD)	7.75		
KIBOR (USD)	10.50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27.02	
UAH/USD	26,5000 / 29,5000	
UAH/EUR	29,7440 / 33,1080	
UAH/RUB	0,4290 / 0,4780	

Последнее закрытие

В пятницу, 27 февраля, торги в США завершились снижением основных индексов. Рост ВВП за 4й квартал был пересмотрен с 2,6% до 2,2%. Ожидалось более серьезное снижение темпов роста - до 2,1%. Индекс потребительских настроений Мичиганского Университета составил 95,4, оказавшись выше прогнозов в 94. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,45%, S&P уменьшился на 0,3%, Nasdaq опустился на 0,49%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Потребительские цены в Испании в феврале снизились на 1,2% в годовом выражении. В январе их падение достигло 1,5%, став максимальным с 1997 года. Дефляция в Германии замедлилась в феврале до 0,1%. прогнозировалось снижение цен на 0,5%, как и в январе, когда в Германии была зафиксирована первая дефляция с сентября 2009 года. Значительного ускорения инфляции в преддверии мартовского запуска программы количественного смягчения от ЕЦБ не предвидится. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,04%, DAX (Германия) увеличился на 0,66%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,83%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,53 и составила \$62,58/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,47% и составило 1124,88.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,03 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,93 млн. грн. Общий объем торгов – 38,44 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+5,17%). Аутсайдерами были акции Мортгор Сичи (-0,7%).

Дефицит государственного бюджета Украины в январе 2015 года составил 9,185 млрд. грн, что на 41,8% ниже, чем в декабре прошлого года (15,777 млрд. грн). Доходы госбюджета в январе сократились к декабрю на 41,2% - до 22,346 млрд. грн.

НКРЭКУ повысила предельную цену на газ для промышленных потребителей и бюджетных учреждений на 56% с 5700 грн до 8900 грн за 1 тыс. куб. м (без учета НДС, целевой надбавки, тарифов на транспортировку, распределения и поставку). Комиссия также увеличит розничные тарифы энергоснабжающих компаний на март на 5%. Рассматривается вопрос повышения цен на газ для предприятий теплокоммунэнерго в 2,2 раза (на 1570,8 грн/1 тыс. куб. м) – до 2880 грн/1 тыс. куб. м с 1 апреля 2015 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,15%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,11%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: долларový РТС повышается на 0,04%, ММВБ увеличивается на 0,89%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

К сегодняшнему дню должен быть завершен отвод тяжелой военной техники. Вряд ли вся техника будет отведена, но пока в зоне АТО относительно спокойно. Из макроэкономической информации стоит обратить внимание на публикацию индекса реализации промышленной продукции и индекс оборота за январь.



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)	0.0151	neg	0.05	3.74	14.83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.848	0.85	0.17	0.14	3.96	0.29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18.3467	neg	0.01	0.07	2.93	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.166	neg	0.07	0.04	4.12	0.13
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0.0389	neg	0.03	-0.05	-45.33	0.02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1.5076	neg	0.04	0.03	neg	0.07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.3408	neg	0.04	0.04	neg	0.07
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8.6	4.97	1.63	1.63	5.34	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)	8.9823	5.17	1.52	1.71	2.27	1.24
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0.65	0.89	0.11	0.53	1.40	0.12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0.303	neg	0.09	0.26	15.94	0.16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.29	2.18	0.04	0.35	2.46	0.08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.5539	10.80	0.71	0.64	2.08	0.87
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.9647	16.35	0.40	0.37	2.58	1.14
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	5.42	0.11	0.11	1.73	0.49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	628.825	3.97	0.39	0.45	8.01	0.62
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	80	neg	0.03	0.05	0.70	0.33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29.885	1.16	0.13	0.27	0.93	0.40
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	4	neg	0.05	0.18	1.38	0.19
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)	0.545	neg	0.03	0.17	2.71	0.06
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1.497	neg	0.13	0.15	1.60	0.09
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1.1	10.17	0.12	0.37	5.03	0.45
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0.651	9.95	0.12	0.26	1.05	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)	156.9	24.57	0.19	0.35	1.96	1.38
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	2.15	15.94	0.19	0.27	1.29	0.13
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)	12.45	15.66	0.39	0.55	neg	0.54
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.8	9.26	0.18	0.69	3.40	0.50
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.0367	neg	0.20	4.00	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2809.1667	0.77	0.59	0.57	0.68	0.54
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)	0.357	neg	0.21	1.96	3.91	0.14
Нефтегазовая отрасль							

UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	324.64	92.87	0.73	0.73	4.32	0.96
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.1055	neg	x	x	x	0.44
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.11	152.35	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)	8.2053	10.11	2.56	0.31	1.04	2.29
STIR	Стирол (31.03.2014)	8.7383	neg	0.09	2.91	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)	0.1601	18.93	0.47	0.85	6.36	0.50
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.9	neg	2.04	3.54	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