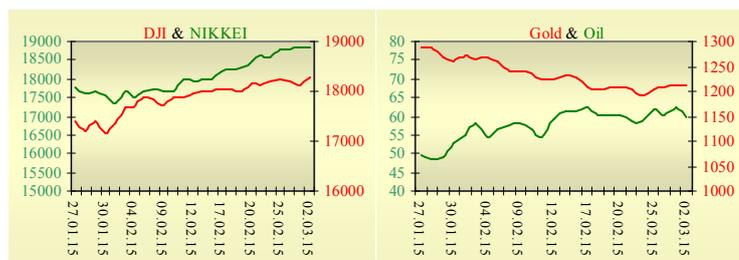


Утренний обзор фондового рынка от 03.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 288.63	0.86%
S&P 500	2 117.39	0.61%
NASDAQ comp	5 008.10	0.90%
FTSE 100	6 940.64	-0.09%
CAC 40	4 917.32	-0.69%
DAX 30	11 410.36	0.08%
Nikkei 225	18 815.16	-0.06%



Последнее закрытие

В понедельник, 2 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначной. Индекс производственной активности PMI за февраль вырос с 54,3 до 55,1. Тот же индекс от Института управления поставками (ISM) снизился с 53,5 до 52,9. Это минимальное значение с января 2014 года. При этом расходы на строительство также показали снижение на 1,1%, ожидался рост на 0,3%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,86%, S&P увеличился на 0,61%, Nasdaq поднялся на 0,9%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Безработица в странах еврозоны в январе опустилась до минимального уровня с мая 2012 года - 11,2%. Данные за предыдущий период были пересмотрены в сторону уменьшения. Потребительские цены в еврозоне в феврале 2015 года снизились на 0,3% относительно того же месяца прошлого года. В январе дефляция составила 0,6%, став рекордной за всю историю еврозоны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,08%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,69%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$3,04 и составила \$59,54/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 0,98% и составило 1135,93.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,15 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,3 млн. грн. Общий объем торгов - 29,56 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Азовстали (-0,59%) и Крюковского вагоностроительного завода (-0,56%). Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+2,41%) и банка Аваль (+2,37%).

В январе 2015 года дефицит сводного платежного баланса составил \$890 млн, что вдвое меньше, чем в январе прошлого года (\$1,9 млрд.), в основном за счет сокращения оттока средств по финансовому счету. По сообщению главы НБУ, поступление валютной выручки в Украину в январе-феврале 2015 года уменьшилось на 45% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Количество денег, зарезервированных в расчетном центре для обеспечения исполнения договоров по ценным бумагам, заключенных на УБ, по состоянию на 26 февраля, составило 25,5 млн. грн. Рост за неделю составил 0,887 млн. грн.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 135.93	0.98%	22.3



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 238.00	-0.05%
S&P 500	2 111.80	-0.10%
NASDAQ 100	4 474.25	-0.06%

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,06%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,85%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно уменьшаются.

По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: долларовой РТС понижается на 0,65%, ММВБ уменьшается на 0,36%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Вчера вечером в Верховной раде были приняты важные законопроекты - изменения в госбюджет, Налоговый и Таможенный кодексы, поправки в пенсионное законодательство. Это увеличивает вероятность получения кредита от МВФ в ближайшее время.

В Еврозоне будет опубликован индекс цен производителей.

Товарные рынки		
Oil Brent	59.54	-4.86%
Gold	1 212.50	-0.12%

Межбанк, кредиты	02.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	16.83	14.00	
KIBOR (UAH)	22.33	21.00	
KIBID (USD)	7.75		
KIBOR (USD)	10.50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 02.03	
UAH/USD	26,5000	27,5000
UAH/EUR	29,7300	30,8470
UAH/RUB	0,4260	0,4420



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)	0.84	0.85	0.17	0.14	3.92	0.29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18.15	neg	0.01	0.07	2.92	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.1661	neg	0.07	0.04	4.13	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)	1.504	neg	0.04	0.03	neg	0.07
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.3683	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)	#Н/Д	neg	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
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)	0.307	neg	0.09	0.26	16.01	0.16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.2901	2.18	0.04	0.35	2.46	0.08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.55	10.73	0.70	0.63	2.06	0.87
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.1385	16.70	0.41	0.38	2.64	1.17
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)	1.002	5.43	0.11	0.11	1.73	0.49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	640	4.04	0.40	0.45	8.13	0.63
DNON	Днепробленерго (30.09.2014)	80	neg	0.03	0.05	0.70	0.33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	30.11	1.16	0.13	0.27	0.94	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)	1.25	neg	0.11	0.13	1.38	0.08
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1.1	10.17	0.12	0.37	5.03	0.45
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0.661	10.11	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)	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)	0.1215	neg	0.29	2.27	9.36	0.51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	12.35	15.53	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)	0.0373	neg	0.21	4.01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2860.6667	0.78	0.60	0.58	0.69	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)	0.37	neg	0.22	1.97	3.93	0.14
Нефтегазовая отрасль							

UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	331.7	94.89	0.75	0.74	4.42	0.98
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.108	neg	x	x	x	0.45
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