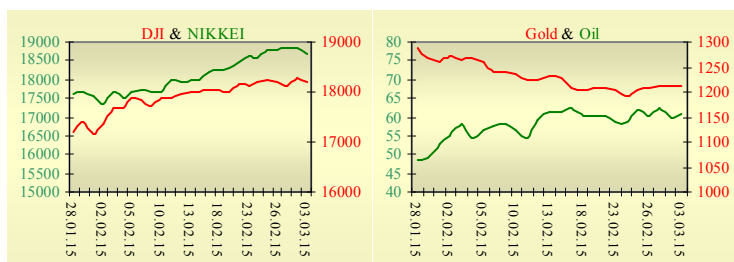


Утренний обзор фондового рынка от 04.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 203.37	-0.47%
S&P 500	2 107.78	-0.45%
NASDAQ comp	4 979.90	-0.56%
FTSE 100	6 889.13	-0.74%
CAC 40	4 869.25	-0.98%
DAX 30	11 280.36	-1.14%
Nikkei 225	18 703.60	-0.59%



Последнее закрытие

Во вторник, 3 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Объем продаж автомобилей в феврале в годовом выражении составил 16,23 млн., ранее показатель составлял 16,7 млн. Акции автомобилестроительных компаний выглядели хуже рынка. По данным Redbook, индекс продаж в сетевых магазинах вырос на 0,8%, в годовом выражении – на 2,7% при прогнозе роста в 2,8%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,47%, S&P уменьшился на 0,45%, Nasdaq опустился на 0,56%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Согласно обзор Sentix, индекс развала еврозоны (Euro Break-up) в прошлом месяце подскочил до 38%, максимума с января 2013 года, с 24,3% месяцем ранее. Это значит, что 38% респондентов ожидают распада валютного блока в ближайшие 12 месяцев. На пике сводный EBI достигал 73% в июле 2012 года, его минимум в 7,6% был зафиксирован в июле 2014 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,74%, DAX (Германия) уменьшился на 1,14%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,98%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,48 и составила \$61,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,88% и составило 1114,56.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,12 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,32 млн. грн. Общий объем торгов – 26,97 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-4,58%) и Авдеевского коксохима (-4,32%).

НБУ увеличил учетную ставку и ставку рефинансирования с 19,5% до 30% годовых с 4 марта этого года. Кроме того, в аналитическом отчете, размещенном на веб-сайте НБУ, сообщается, что совокупный государственный (прямой) и гарантированный долг Украины по итогам 2014 года достиг 71,5% ВВП, увеличившись с 40,3% годом ранее.

Национальная комиссия, осуществляющая регулирование в сфере энергетики и коммунальных услуг, повысила минимальный тариф для населения на газ, используемый для отопления, в 3,3 раза - до 3600 грн за 1 тыс. куб. м. Средневзвешенный тариф на тепло для населения увеличен на 71,8% – до 537,2 грн/1 Гкал (без НДС).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 114.56	-1.88%	17.6



Значение на 9:58		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 172.00	-0.08%
S&P 500	2 103.70	-0.05%
NASDAQ 100	4 455.50	-0.02%

Товарные рынки		
Oil Brent	61.02	2.49%
Gold	1 212.75	0.02%

Межбанк, кредиты	03.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	18.17	14.00	
KIBOR (UAH)	25.00	21.00	
KIBID (USD)	7.75		
KIBOR (USD)	10.50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.03	
UAH/USD	24,4000 / 25,0000	
UAH/EUR	27,3080 / 27,9780	
UAH/RUB	0,3920 / 0,4020	

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Согласно исследованию, проведенному агентством Bloomberg, Украина заняла 4 место среди самых неблагополучных экономик мира. Уровень неблагополучия определялся на основе показателей безработицы и инфляции.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,59%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,97%.

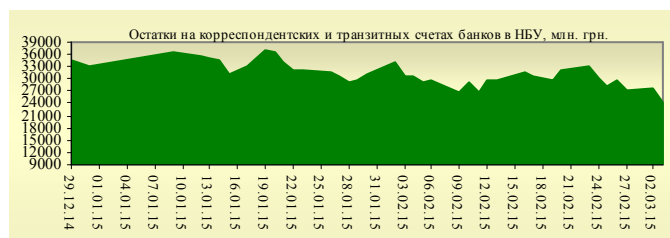
Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно уменьшаются.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: долларový РТС повышается на 0,43%, ММВБ увеличивается на 0,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Еврозоне будут опубликованы индекс деловой активности в секторе услуг и данные по розничным продажам. В США станет известно изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе по данным ADP и индекс деловой активности в сфере услуг.



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)	0.0146	neg	0.04	3.74	14.82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.824	0.83	0.16	0.14	3.83	0.28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.9	neg	0.01	0.07	2.91	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)	1.397	neg	0.04	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.349	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)	8.7	5.01	1.48	1.66	2.20	1.20
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)	0.311	neg	0.09	0.26	16.08	0.16
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.31	2.33	0.04	0.35	2.48	0.09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.555	10.82	0.71	0.64	2.09	0.87
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.9362	16.29	0.39	0.37	2.57	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)	1.002	5.43	0.11	0.11	1.73	0.49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	627.2	3.96	0.39	0.44	7.99	0.61
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	80	neg	0.03	0.05	0.70	0.33
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29.89	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)	1.25	neg	0.11	0.13	1.38	0.08
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1	9.24	0.11	0.36	4.88	0.41
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0.615	9.40	0.11	0.25	1.02	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)	159.9	25.04	0.19	0.35	1.98	1.40
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	2.21	16.38	0.19	0.28	1.31	0.14
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)	12.0338	15.14	0.38	0.54	neg	0.53
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.8	9.26	0.18	0.69	3.40	0.50
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.0322	neg	0.18	3.98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2817.5	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)	0.37	neg	0.22	1.97	3.93	0.14
Нефтегазовая отрасль							

UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	322.2	92.17	0.72	0.72	4.29	0.95
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.1061	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