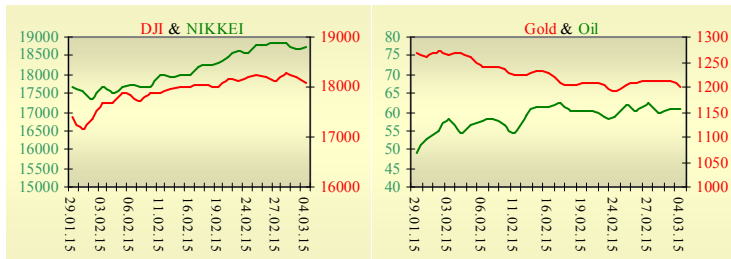


Утренний обзор фондового рынка от 05.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 096.90	-0.58%
S&P 500	2 098.53	-0.44%
NASDAQ comp	4 967.14	-0.26%
FTSE 100	6 919.24	0.44%
CAC 40	4 917.35	0.99%
DAX 30	11 390.38	0.98%
Nikkei 225	18 751.84	0.26%



Последнее закрытие

В среду, 4 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс деловой активности в сфере услуг от Markit вырос с 57,0 до 57,1, изменений показателя не ожидалось. Индекс деловой активности в непродовольственном секторе от ISM увеличился с 56,7 до 56,9. Росту индекса способствовали рост занятости и, соответственно, потребления, а также недорогое топливо. По данным ADP, число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 212 тыс. при ожиданиях роста на 220 тыс. Данные за прошлый период были пересмотрены в сторону увеличения. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,58%, S&P уменьшился на 0,44%, Nasdaq опустился на 0,26%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс деловой активности в сфере услуг в зоне евро составил 53,7, оказавшись ниже предварительной оценки в 53,9. Розничные продажи в еврозоне в январе 2015 года увеличились на 1,1% относительно предыдущего месяца. Темпы роста стали максимальными с мая 2013 года. Повышение розничных продаж относительно января 2014 года составило 3,7%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,44%, DAX (Германия) увеличился на 0,98%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,99%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,47 и составила \$60,55/баррель. Разница между Brent и WTI составляет уже около \$10.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,11% и составило 1102,21.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,61 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 15,56 млн. грн. Общий объем торгов – 29,06 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Авдеевского коксохима (+0,79%). Аутсайдерами стали акции Енакиевского металлургического завода (-2,96%) и Укрнефти (-1,89%).

По словам Премьер-министра Арсения Яценюка, правительство ожидает позитивного решения совета директоров МВФ 11 марта об одобрении новой четырехлетней программы расширенного финансирования EFF для Украины объемом \$17,5 млрд., так как все согласованные предварительные условия были выполнены.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 102.21	-1.11%	13.5



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 099.00	0.07%
S&P 500	2 097.90	0.07%
NASDAQ 100	4 446.25	0.04%

Товарные рынки		
Oil Brent	60.55	-0.77%
Gold	1 199.50	-1.09%

Межбанк, кредиты	04.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	18.00	14.00	
KIBOR (UAH)	24.83	21.00	
KIBID (USD)	7.75		
KIBOR (USD)	10.50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.03	
UAH/USD	21,9000 / 24,0000	
UAH/EUR	24,3370 / 26,6710	
UAH/RUB	0,3530 / 0,3870	

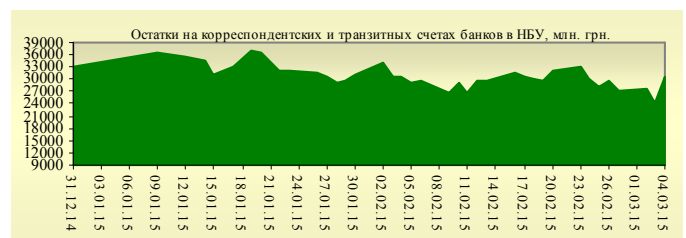
Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,26%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,19%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут. По состоянию на 9:45 долларový РТС повышается на 0,47%, ММВБ уменьшается на 0,28%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня на заседании Верховной рады будет рассмотрен ряд важных законопроектов, в частности законопроект №2273, предусматривающий снижение кворума собрания акционеров до 50%+1. а также изменение порядка выплаты дивидендов, что может добавить волатильности акциям Укрнефти.



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)	0.0144	neg	0.04	3.74	14.82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.8165	0.82	0.16	0.14	3.79	0.28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.1267	neg	0.01	0.07	2.89	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.19	neg	0.08	0.05	5.10	0.15
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0.04	neg	0.03	-0.05	-44.42	0.02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1.408	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)	8.55	4.94	1.63	1.63	5.31	1.11
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)	0.3299	2.48	0.05	0.35	2.50	0.09
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.09.2014)	0.5398	10.53	0.69	0.62	2.02	0.85
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.916	16.25	0.39	0.37	2.56	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)	650	4.11	0.40	0.46	8.24	0.64
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	90	neg	0.03	0.05	0.76	0.37
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29.6	1.14	0.13	0.26	0.93	0.39
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)	0.64	9.79	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)	159.9	25.04	0.19	0.35	1.98	1.40
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	2.2	16.31	0.19	0.28	1.31	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	15.09	0.37	0.54	neg	0.52
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.8	9.26	0.18	0.69	3.40	0.50
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.037	neg	0.21	4.01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2767	0.76	0.58	0.56	0.67	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)	0.38	neg	0.22	1.97	3.94	0.15
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	316.6333	90.58	0.71	0.71	4.22	0.94

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.1047	neg	x	x	x	0.43
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.1092	151.24	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

Віталій Мурашкін
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