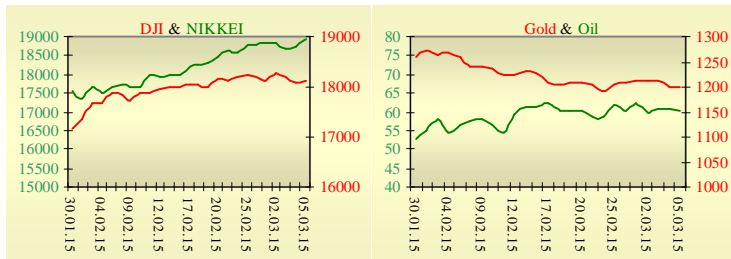


## Утренний обзор фондового рынка от 06.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 135,72	0,21%
S&P 500	2 101,04	0,12%
NASDAQ comp	4 982,81	0,32%
FTSE 100	6 961,14	0,61%
CAC 40	4 963,51	0,94%
DAX 30	11 504,01	1,00%
Nikkei 225	18 971,00	1,17%



### Последнее закрытие

В четверг, 5 марта, торги в США завершили рост основных индексов. Из опубликованной макроэкономической статистики следует отметить количество первичных обращений за пособием по безработице, которое за прошедшую неделю составило 320 тыс., что на 7 тыс. больше, чем неделей ранее (313 тыс.). Прогнозировалось снижение количества первичных обращений до 293 тыс. Уровень безработицы с учетом сезонных факторов за неделю к 21 февраля остался на прежнем уровне 1,8%. Также были обнародованы данные по производительности труда. В четвертом квартале 2014 года производительность труда в США снизилась на 2,2%. Стоимость рабочей силы увеличилась на 4,1%. В среднем ожидали сокращения первого показателя на 2,3% и увеличения второго на 3,3%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,21%, S&P увеличился на 0,12%, Nasdaq поднялся на 0,32%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. По заявлению главы Европейского центрального банка Марио Драги, ЕЦБ начнет выкуп государственных облигаций стран еврозоны с вторичного рынка с 9 марта. Объем комбинированных закупок государственных и частных облигаций составит 60 миллиардов евро ежемесячно. Регулятор планирует проведение программы до сентября 2016 года. Однако сроки проведения могут быть расширены до достижения устойчивого уровня инфляции, близкого к 2%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,61%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,94%, DAX (Германия) увеличился на 1%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,07 и составила \$60,48/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 снизилось на 0,18% и составило 1100,25.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 18,1 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Енакиевского метзавода (+3,29%). В аутсайдерах были акции Крюковского вагонзавода (-3,42%).

Кабинет министров ухвалил макроэкономические прогнозы на 2015 год, допустив падение ВВП Украины вплоть до 11,9%. Ожидается три сценария развития ситуации: падение ВВП на 5,5%, 8,6% и 11,9% при инфляции (декабрь к декабрю) 26,7%, 38,1% и 42,8% соответственно.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Международные резервы Украины в феврале 2015 года сократились на 12,4% - до \$5,625 млрд. Сокращения резервов было обусловлено погашением и обслуживанием государственного долга в иностранной валюте (\$539,1 млн) и интервенциями Нацбанка в поддержку гривни на сумму \$651,3 млн. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 1,17%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,16%.

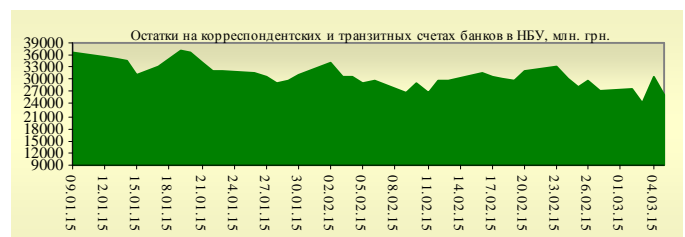
Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются в районе -0,05%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,20%, ММВБ растет на 0,12%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы данные по ВВП еврозоны (12:00).

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:30) и коэффициент безработицы (15:30).



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 100,25	-0,18%	12,5



Значение на 9:43		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 111,00	-0,05%
S&P 500	2 098,70	-0,05%
NASDAQ 100	4 450,00	0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	60,48	-0,12%
Gold	1 202,00	0,21%

Межбанк, кредиты	05.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	19,83	21,00	
KIBOR (UAH)	26,00	25,00	
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	9,25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05.03	
UAH/USD	22,6000 / 23,3000	
UAH/EUR	24,9280 / 25,6740	
UAH/RUB	0,3730 / 0,3840	

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,0143	neg	0,04	3,74	14,82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,809	0,82	0,16	0,14	3,75	0,28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17,1986	neg	0,01	0,07	2,89	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,187	neg	0,08	0,05	4,98	0,15
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,041	neg	0,03	-0,04	-43,61	0,02
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,386	neg	0,03	0,03	neg	0,06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,314	neg	0,04	0,04	neg	0,06
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8,5	4,92	1,62	1,62	5,28	1,10
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,7	5,01	1,48	1,66	2,20	1,20
<b>Шахты</b>							
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)	0,35	neg	0,10	0,27	16,79	0,18
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,3198	2,40	0,04	0,35	2,49	0,09
HRTR	Харьцовский трубный завод (30.09.2014)	0,5398	10,53	0,69	0,62	2,02	0,85
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,958	16,33	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)	1,002	5,43	0,11	0,11	1,73	0,49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	641	4,05	0,40	0,45	8,14	0,63
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	90	neg	0,03	0,05	0,76	0,37
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	29,756	1,15	0,13	0,26	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)	0,64	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	Житомироблэнерго (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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,12	neg	0,28	2,26	9,34	0,51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,59	14,58	0,36	0,53	neg	0,51
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)	2764,5	0,76	0,58	0,56	0,67	0,53
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	316	90,39	0,71	0,71	4,21	0,94

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1057	neg	x	x	x	0,44
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

Виталий Мурашкин  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)