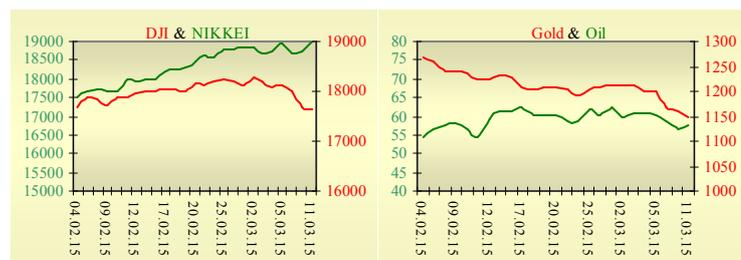


Утренний обзор фондового рынка от 12.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 635.39	-0.16%
S&P 500	2 040.24	-0.19%
NASDAQ comp	4 849.94	-0.20%
FTSE 100	6 721.51	0.28%
CAC 40	4 997.75	2.37%
DAX 30	11 805.99	2.66%
Nikkei 225	18 991.11	1.43%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 092.97	0.47%	13.1



Значение на 9:53		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 638.00	-0.16%
S&P 500	2 046.90	0.36%
NASDAQ 100	4 307.50	-0.55%

Товарные рынки		
Oil Brent	57.54	2.04%
Gold	1 150.00	-1.03%

Межбанк, кредиты	11.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	23.83	20.00	
KIBOR (UAH)	30.67	26.50	
KIBID (USD)	7.50		
KIBOR (USD)	9.50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11.03	
UAH/USD	21,4700 / 21,5800	
UAH/EUR	22,7200 / 22,8300	
UAH/RUB	0,3450 / 0,3470	

Последнее закрытие

В среду, 11 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Две трети крупнейших экспортеров США в рамках ежеквартального опроса Global Business Outlook, отметили, что укрепление доллара оказало отрицательное влияние на их бизнес. Почти четверть таких компаний (доля экспорта в структуре их выручке составляет не менее 25%) уже сократила планы капиталовложений по этой причине. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,16%, S&P уменьшился на 0,19%, Nasdaq опустился на 0,2%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. По мнению главы ЕЦБ, Марио Драги, действия регулятора, предпринятые в последние месяцы, обязательно приведут к восстановлению инфляции до таргетируемого им уровня. Целевая инфляция определена ЕЦБ как уровень немного ниже 2% годовых, темпы роста потребительских цен отклоняются от него с начала 2012 года. На прошлой неделе ЕЦБ дал прогноз, согласно которому инфляция в этом году будет нулевой, в 2016 году - 1,5%, в 2017 году - 1,8%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,28%, DAX (Германия) увеличился на 2,66%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,37%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,15 и составила \$57,54/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 1092,97%.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 19,34 млн. грн. Общий объем торгов - 32,45 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Азовстали (+3,76%) и Донбассэнерго (+3,05%). Аутсайдерами были акции Крюковского вагоностроительного завода (-2,72%).

Глава Минфина, Наталия Ярьско, сформировала обновленный состав руководства министерства. В новый состав руководства вошли управляющий партнер аудиторской фирмы «Аксенова и партнеры» Елена Макеева, экс-замглавы Минэкономразвития Роман Качур, представитель Украины в ЕБРР Артем Шевалев и президент инвестгруппы ІТТ Оксана Маркарова.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Совет директоров МВФ одобрил предоставление Украине SDR12,348 млрд. (около \$17,5 млрд.) в рамках новой программы расширенного финансирования. По словам главы МВФ, новая четырехлетняя программа, способствует немедленной экономической стабилизации в Украине, а также определяет широкие и глубокие экономические реформы, направленные на восстановление устойчивого роста в среднесрочном периоде и повышение уровня жизни граждан.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,43%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,34%. Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,35-0,4%.

По состоянию на 9:30 долларový РТС повышается на 1,48%, ММВБ уменьшается на 0,36%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Основным отыгрываемым событием станет выделение Украине помощи от МВФ, которая послужит сигналом и другим инвесторам. Впрочем, в выделении помощи мало кто сомневался, поэтому переоценивать ее значение в краткосрочном периоде тоже не стоит.



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)	0.0145	neg	0.04	3.74	14.82	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.8268	0.83	0.17	0.14	3.85	0.29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.25	neg	0.01	0.07	2.89	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.199	neg	0.09	0.06	5.47	0.16
Коксохимическая промышленность							
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)	1.414	neg	0.04	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.35	neg	0.04	0.04	neg	0.07
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	9.2	5.32	1.75	1.75	5.72	1.20
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8.49	4.89	1.44	1.63	2.16	1.17
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)	0.35	neg	0.10	0.27	16.79	0.18
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)	0.5166	10.08	0.66	0.59	1.92	0.81
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.9736	16.36	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)	1.0945	5.93	0.12	0.12	1.89	0.53
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	650.1	4.11	0.40	0.46	8.25	0.64
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	99.91	neg	0.04	0.06	0.82	0.41
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)	1.1	neg	0.10	0.12	1.24	0.07
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1.02	9.43	0.11	0.36	4.91	0.42
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0.63	9.63	0.11	0.26	1.03	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)	1.8495	13.71	0.16	0.25	1.16	0.11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1.601	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)	11.1975	14.08	0.35	0.51	neg	0.49
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.5	7.72	0.15	0.66	3.25	0.42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.037	neg	0.21	4.01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2696	0.74	0.56	0.54	0.65	0.52
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)	305.8	87.48	0.69	0.68	4.07	0.91

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.1065	neg	x	x	x	0.44
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.1025	141.96	x	x	x	0.22
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