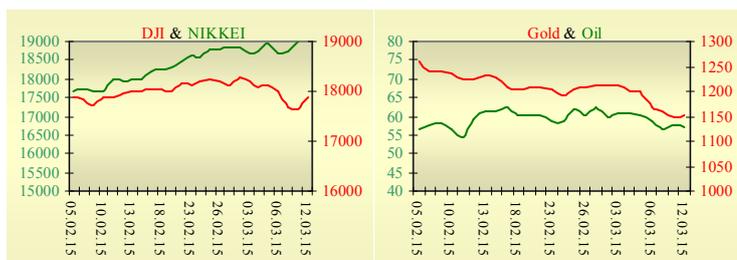


Утренний обзор фондового рынка от 13.03.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 17 895.22 | 1.47% |
| S&P 500 | 2 065.95 | 1.26% |
| NASDAQ comp | 4 893.29 | 0.89% |
| FTSE 100 | 6 761.07 | 0.59% |
| CAC 40 | 4 987.33 | -0.21% |
| DAX 30 | 11 799.39 | -0.06% |
| Nikkei 225 | 19 254.25 | 1.39% |



Последнее закрытие

В четверг, 12 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 325 до 289 тыс., ожидалось снижение лишь до 305 тыс. Розничные продажи в феврале снизились на 0,6%, падение продолжается третий месяц подряд. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологичного сектора после снижения прогноза по продажам Intel из-за подорожавшего доллара. Лучше рынка был банковский сектор. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,47%, S&P увеличился на 1,26%, Nasdaq поднялся на 0,89%. Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. ЕЦБ за первые 3 дня с момента запуска масштабной программы стимулирования экономики еврозоны купил облигаций на сумму 9,8 млрд. евро со средним сроком погашения 9 лет. По словам члена правления регулятора, Бенуа Каре, учитывая нестабильную ситуацию относительно монетарной политики США, важно создать защитный буфер для стран еврозоны. 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 понизилась на \$0,46 и составила \$57,08/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 0,31% и составило 1089,53.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,85 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 13,49 млн. грн. Общий объем торгов – 25,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Крюковского вагоностроительного завода (+2,34%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-4,46%).

По прогнозам МВФ, реальный ВВП Украины, в 2015 году сократится примерно на 5,5% при росте инфляции до 27% в ответ на девальвацию гривни, повышения тарифов на газ и отопление. Ожидается возобновление роста реального ВВП до 2% в 2016 и его ускорение до 4% в среднесрочной перспективе. По оценкам МВФ, дефицит текущего счета должен упасть примерно до 1,5% ВВП в текущем году и стабилизироваться на уровне около 1,25% ВВП в 2016-2018 гг., опираясь на восстановленную конкурентоспособность.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,39%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,16%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: долларový РТС понижается на 0,44%, ММВБ уменьшается на 0,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Опасения близкой экспирации фьючерсов и опционов на индекс УБ, и возможного в связи с этим роста волатильности на рынке, заставляют инвесторов осторожничать при покупке акций.



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 089.53 | -0.31% | 11.9 |



| Значение на 9:56 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 17 792.00 | 1.29% |
| S&P 500 | 2 059.10 | 0.13% |
| NASDAQ 100 | 4 324.75 | 0.54% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 57.08 | -0.80% |
| Gold | 1 152.25 | 0.20% |

| Межбанк, кредиты | 12.03 | | |
|--------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 23.83 | 20.00 | |
| KIBOR (UAH) | 29.50 | 26.50 | |
| KIBID (USD) | 7.25 | | |
| KIBOR (USD) | 10.00 | | |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-------------------|--|
| | закрытие 12.03 | |
| UAH/USD | 21,5000 / 21,7000 | |
| UAH/EUR | 22,8520 / 23,0450 | |
| UAH/RUB | 0,3530 / 0,3570 | |

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) | 0.804 | 0.81 | 0.16 | 0.13 | 3.72 | 0.28 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 17.2 | 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) | 1.351 | neg | 0.03 | 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) | 8.199 | 4.72 | 1.39 | 1.58 | 2.09 | 1.13 |
| 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) | 8.0701 | 16.56 | 0.40 | 0.38 | 2.61 | 1.16 |
| 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) | 654.8 | 4.14 | 0.41 | 0.46 | 8.30 | 0.64 |
| DNON | Днепрообленерго (30.09.2014) | 99.91 | neg | 0.04 | 0.06 | 0.82 | 0.41 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2014) | 29.55 | 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) | 1.1 | 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) | 161.6 | 25.31 | 0.19 | 0.35 | 2.00 | 1.42 |
| ZHEN | Житомиробленерго (30.09.2014) | 1.6464 | 12.20 | 0.14 | 0.23 | 1.08 | 0.10 |
| ZOEN | Закарпаттяобленерго (30.09.2014) | 1.601 | 1.96 | 0.21 | 0.45 | 2.15 | 0.59 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.06.2014) | 0.1225 | neg | 0.29 | 2.27 | 9.37 | 0.52 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014) | 11.42 | 14.36 | 0.36 | 0.52 | neg | 0.50 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2014) | 1.5 | 7.72 | 0.15 | 0.66 | 3.25 | 0.42 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2014) | 0.034 | neg | 0.19 | 3.99 | neg | neg |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2014) | 2715 | 0.74 | 0.57 | 0.55 | 0.65 | 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 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.09.2014) | 305 | 87.25 | 0.69 | 0.68 | 4.06 | 0.90 |

| Банки | | | | | | | |
|----------------|------------------------------------|--------|--------|------|--------|-------|------|
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0.1045 | neg | x | x | x | 0.43 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0.108 | 149.58 | 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