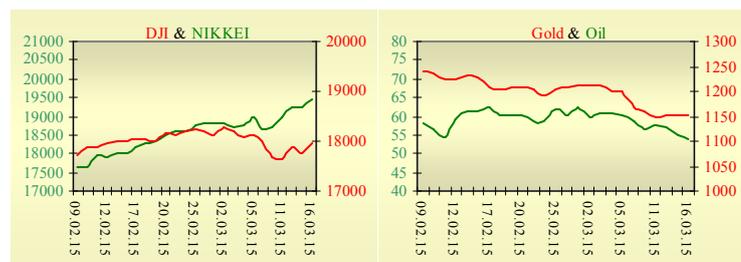


Утренний обзор фондового рынка от 17.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 977.42	1.29%
S&P 500	2 081.19	1.35%
NASDAQ comp	4 929.51	1.19%
FTSE 100	6 804.08	0.94%
CAC 40	5 061.16	1.01%
DAX 30	12 167.72	2.24%
Nikkei 225	19 437.00	0.99%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 080.37	0.67%	32.5



Значение на 10:17		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 855.00	1.13%
S&P 500	2 067.90	-0.03%
NASDAQ 100	4 352.75	1.16%

Товарные рынки		
Oil Brent	53.94	-1.34%
Gold	1 150.75	-0.11%

Межбанк, кредиты			
	16.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	23.40		
KIBOR (UAH)	28.80		
KIBID (USD)	7.67		
KIBOR (USD)	10.33		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 16.03	
UAH/USD		21,6500	21,9500
UAH/EUR		22,8950	23,2060
UAH/RUB		0,3470	0,3510

Последнее закрытие

В понедельник, 16 марта, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на слабую макроэкономическую статистику. Объем промышленного производства по итогам февраля вырос лишь на 0,1%, ожидался рост на 0,3%. Кроме того, результат за прошлый месяц был пересмотрен в сторону понижения (с +0,2% до -0,3%). Индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка снизился с 7,8 до 6,9, прогнозировался рост показателя до 8,1. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,29%, S&P увеличился на 1,35%, Nasdaq поднялся на 1,19%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. По мнению президента ЕЦБ, озвученному на финансовой конференции во Франкфурте, большинство индикаторов указывают на закрепление устойчивого восстановления. Уровень доверия среди компаний и потребителей растет. Прогнозы экономического роста пересматриваются в сторону повышения, и банковское кредитование улучшается как в отношении спроса, так и в отношении предложения. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,94%, DAX (Германия) увеличился на 2,24%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,01%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,23 и составила \$53,44/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики с повышенной волатильностью. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,67% и составило 1080,37%.

Активность инвесторов из-за экспирации была высокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 18,19 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 21,2 млн. грн. Общий объем торгов – 53,75 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста были акции Мотор Сичи (+3,81%). Аутсайдерами второй день подряд стали акции Донбассэнерго (-9,76%).

Розничный товароборот предприятий розничной торговли Украины в феврале 2015 года уменьшился в сопоставимых ценах на 21,2% по сравнению с февралем 2014 года. В номинальном выражении розничный товароборот за второй месяц текущего года составил 139,965 млрд. грн. Максимальное снижение розничного товароборота за отчетный период зафиксировано в Луганской (на 89,8%), Донецкой (на 66,8%),

Денежная база в Украине после снижения на 1,9% в январе выросла в феврале на 1,5% – до 331,6 млрд. грн, а наличных вне банков – сразу на 3,5%, до 283,8 млрд. грн. Объем денежной массы за минувший месяц подскочил сразу на 21,5% – до 1137,6 млрд. грн, что Нацбанк объясняет переоценкой валютных депозитов в результате девальвации гривни.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,99%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,2%. Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 9:45 долларовой РТС повышается на 1,53%, ММВБ увеличивается на 0,43%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине должны быть опубликованы результаты внешней торговли товарами за январь и уточненные данные по ВВП страны за 2014 год. По предварительным данным ВВП за 4й квартал 2014 года составил 84,8% по сравнению с 4 кварталом 2013.



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)	0.0131	neg	0.04	3.73	14.80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.794	0.80	0.16	0.13	3.66	0.27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.43	neg	0.01	0.07	2.90	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)	1.3355	neg	0.03	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)	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)	0.45	8.78	0.58	0.50	1.65	0.71
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.143	16.71	0.41	0.38	2.64	1.17
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)	1.199	6.50	0.13	0.13	2.07	0.58
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	559.7	3.54	0.35	0.40	7.23	0.55
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	105	neg	0.04	0.06	0.84	0.43
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	24.9329	0.96	0.11	0.24	0.86	0.33
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)	0.54	neg	0.03	0.17	2.70	0.06
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1.275	neg	0.11	0.13	1.40	0.08
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)	169.6	26.56	0.20	0.36	2.05	1.49
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1.61	11.93	0.14	0.23	1.06	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)	0.12	neg	0.28	2.26	9.34	0.51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11.15	14.03	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)	0.0358	neg	0.20	4.00	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2845	0.78	0.60	0.57	0.69	0.55
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)	308.9667	88.38	0.69	0.69	4.11	0.91

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.1056	neg	x	x	x	0.44
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	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)	0.1407	16.64	0.41	0.79	5.93	0.44
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