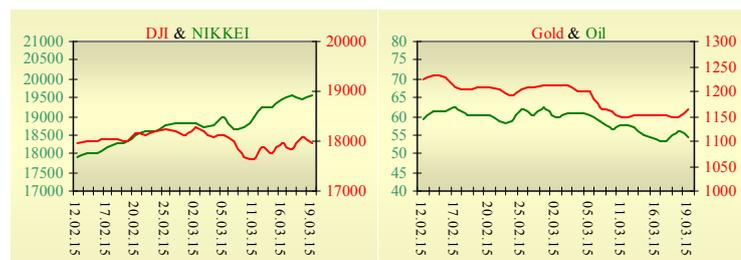


**Утренний обзор фондового рынка от 20.03.2015 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 959.03	-0.65%
S&P 500	2 089.27	-0.49%
NASDAQ comp	4 992.38	0.19%
FTSE 100	6 962.32	0.25%
CAC 40	5 037.18	0.07%
DAX 30	11 899.40	-0.20%
Nikkei 225	19 560.22	0.43%



**Последнее закрытие**

В четверг, 19 марта, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Дефицит платежного баланса по итогам 4 квартала увеличился до \$113 млрд., в то время как в предыдущем квартале он составлял \$99 млрд. Учитывая рост курса доллара по отношению к основным валютам, можно прогнозировать и дальнейшее ухудшение торгового баланса по итогам первого квартала этого года. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,56%, S&P уменьшился на 0,49%, Nasdaq поднялся на 0,19%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Комитет по вопросам внешней торговли Европарламента на заседании в Брюсселе одобрил проект пакета помощи Украине в размере €1,8 млрд. В опубликованном ежемесячном бюллетене ЕЦБ отмечается, что запущенная в этом месяце программа QE уже смягчающе действует на финансовые условия в еврозоне. Резкое падение цен на нефть, рост внутреннего спроса, а также повышение внешнего спроса, вызванное ослаблением евро, расцениваются, как основные движущие силы текущего восстановления в еврозоне. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,07%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,48 и составила \$54,43/баррель.

**В Украине**

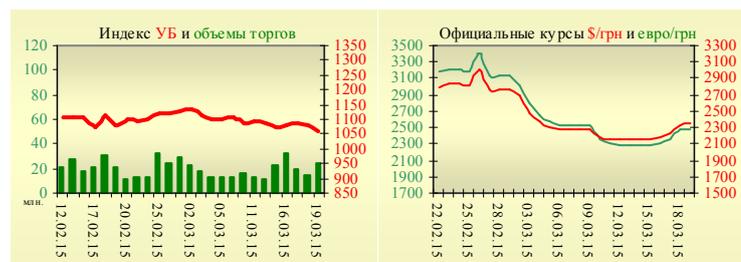
Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,7% и составило 1079,73.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,39 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 22,2 млн. грн. Общий объем торгов – 46,35 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 3. Лидерами роста были акции Енакиевского металлургического завода (+3,03%). Аутсайдером стали акции Крюковского вагоностроительного завода (-7,01%).

Верховная Рада одобрила правительственный законопроект №2273, который предусматривает снижение кворума для проведения собрания акционеров до 50% «плюс» 1 акция не с 1 января 2016 года, а безотлагательно. Одним из ключевых предприятий, на которое повлияет принятие этого законопроекта, является Укрнафта, в котором миноритарии многократно блокировали проведение общего собрания, смену менеджмента и выплату дивидендов.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 061.40	-1.70%	24.1



Значение на 9:55		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 885.00	-0.58%
S&P 500	2 085.30	0.18%
NASDAQ 100	4 422.00	0.04%

Товарные рынки		
Oil Brent	54.43	-2.65%
Gold	1 166.00	1.63%

19.03			
Межбанк, кредиты	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22.67		
KIBOR (UAH)	27.33		
KIBID (USD)	7.25		
KIBOR (USD)	9.25		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 19.03
UAH/USD		22,8500 / 23,3300
UAH/EUR		24,3790 / 24,8880
UAH/RUB		0,3800 / 0,3890

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,43%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,28%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,2-0,3%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: долларový РТС понижается на 0,52%, ММВБ уменьшается на 0,01%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. На сегодня запланирована трехсторонняя встреча Украина-Россия.-ЕС, на которой будут обсуждаться дальнейшие поставки газа в Украину. Срок действия «зимнего пакета», определяющего специальные временные условия поставок российского газа в Украину, истекает в марте. Встреча станет первой в рамках проведения переговоров о поставках газа в Украину.



**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)	0.0135	neg	0.04	3.73	14.81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.7795	0.79	0.16	0.13	3.58	0.27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	16.9629	neg	0.01	0.07	2.88	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.199	neg	0.09	0.06	5.47	0.16
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0.045	neg	0.04	-0.04	-40.33	0.03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1.42	neg	0.04	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.312	neg	0.03	0.03	neg	0.06
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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
<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)	0.31	2.33	0.04	0.35	2.48	0.09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.4999	9.75	0.64	0.57	1.85	0.79
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.0573	16.54	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)	1.199	6.50	0.13	0.13	2.07	0.58
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	629.3	3.97	0.39	0.45	8.01	0.62
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	95	neg	0.04	0.05	0.79	0.39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	23.09	0.89	0.10	0.24	0.83	0.31
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)	1.28	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)	170.0667	26.63	0.20	0.36	2.05	1.49
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1.7	12.60	0.15	0.24	1.10	0.10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1.601	1.96	0.21	0.45	2.15	0.59
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0.121	neg	0.29	2.26	9.35	0.51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11.03	13.87	0.34	0.51	neg	0.48
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.5	7.72	0.15	0.66	3.25	0.42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.0354	neg	0.20	4.00	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2779	0.76	0.58	0.56	0.67	0.54
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.078	neg	0.20	0.20	0.20	0.11
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	308.1667	88.15	0.69	0.69	4.10	0.91

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.101	neg	x	x	x	0.42
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.1085	150.27	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)	0.152	17.97	0.45	0.83	6.18	0.48
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.9	neg	2.04	3.54	12.16	neg

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[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)