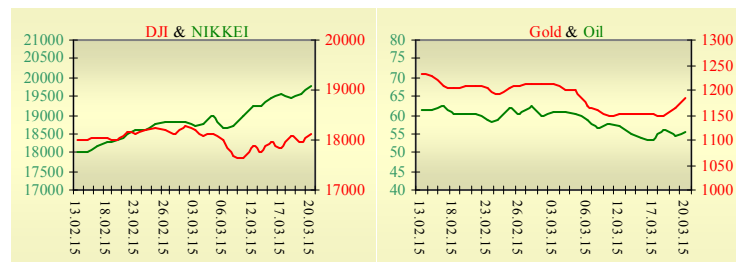
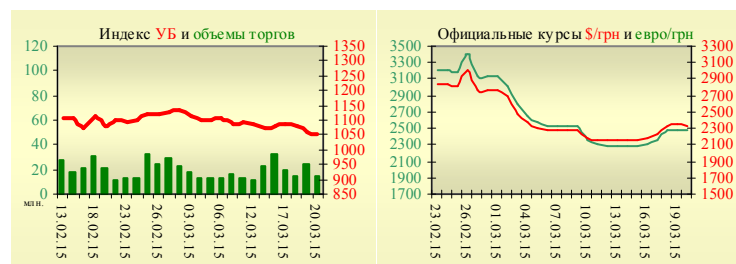


Утренний обзор фондового рынка от 23.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 127.65	0.94%
S&P 500	2 108.10	0.90%
NASDAQ comp	5 026.42	0.68%
FTSE 100	7 022.51	0.86%
CAC 40	5 087.49	1.00%
DAX 30	12 039.37	1.18%
Nikkei 225	19 754.36	0.99%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 051.45	-0.94%	14.4



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 033.00	0.82%
S&P 500	2 100.70	0.07%
NASDAQ 100	4 447.25	0.57%

Товарные рынки		
Oil Brent	55.32	1.64%
Gold	1 183.10	1.47%

Межбанк, кредиты	20.03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22.80		
KIBOR (UAH)	27.40		
KIBID (USD)	7.75		
KIBOR (USD)	10.25		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.03	
UAH/USD	22,7500 / 23,2500	
UAH/EUR	24,5380 / 25,0770	
UAH/RUB	0,3790 / 0,3870	

Последнее закрытие

В пятницу, 20 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Курс доллара по отношению к евро в пятницу снизился больше чем на 1%, всего же за прошедшую неделю снижение курса американской валюты отношению к евро в процентном выражении было максимальным с июля 2013 года. По мнению Чарльза Эванса, главы Федерального резервного банка Чикаго, чрезмерно быстрое увеличение процентных ставок может стать одним из наиболее серьезных рисков для Центробанка США. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,94%, S&P увеличился на 0,9%, Nasdaq поднялся на 0,68%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Положительное сальдо текущего счета платежного баланса еврозоны, в январе составило €29,4 млрд. против €22,5 млрд. в декабре. Совокупное положительное сальдо текущего счета платежного баланса за 12-месячный период, завершившийся в конце января 2015 года, составило 2,4% от ВВП по сравнению с 2,0% за предыдущий период. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,86%, DAX (Германия) увеличился на 1,18%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,89 и составила \$55,32/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 0,94% и составило 1051,45.

Активность инвесторов, традиционно для пятницы, была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,94 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 27,03 млн. грн. Общий объем торгов – 41,41 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Крюковского вагоностроительного завода (+0,18%) и Азовстали (+0,06%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-5,19%).

По уточненным данным, Реальный ВВП Украины в 2014 году сократился на 6,8%, а в номинальном выражении составил 1,567 трлн. грн. Квартальные темпы падения постоянно ускорялись: в первом квартале – 1,2%, во втором – 4,5%, в третьем – 5,4%, в четвертом – 14,8%.

При этом валовый внешний долг страны в 2014 году уменьшился на \$15,77 млрд., или на 11,1% - до \$126,31. В то же время из-за девальвации гривни и падения экономики показатель отношения валового внешнего долга к ВВП за минувший год ухудшился с 75,4% ВВП до 96,5% ВВП.

Премаркет

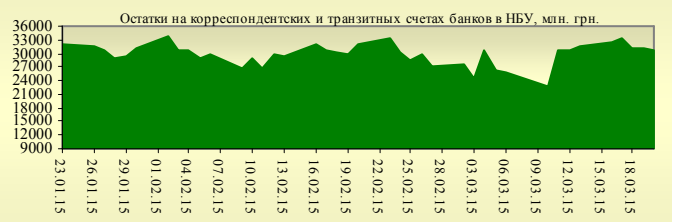
Внешний фон при открытии позитивный. Министр энергетики и угольной промышленности Украины Владимир Демчишин по итогам газовых переговоров в пятницу в Брюсселе сообщил журналистам, что прогнозирует цены на газ из РФ во втором квартале 2015 года в размере \$250 за 1 тыс. куб. м.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,99%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,44%. Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: долларový РТС повышается на 0,26%, ММВБ увеличивается на 0,03%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Возможно снижение стоимости акций Укрнефти. На выходных вооруженными людьми в камуфляже был заблокирован вход в здание компании, здание обносят железной оградой. Конфликт на предприятии обостряется, вероятность своевременной выплаты дивидендов понизилась.



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)	0.0128	neg	0.04	3.73	14.80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.78	0.79	0.16	0.13	3.59	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
Коксохимическая промышленность							
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)	0.348	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)	8.298	4.78	1.41	1.60	2.11	1.15
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)	0.29	2.18	0.04	0.35	2.46	0.08
HRTR	Харьцовский трубный завод (30.09.2014)	0.4999	9.75	0.64	0.57	1.85	0.79
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.0245	16.47	0.40	0.38	2.60	1.15
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)	609.8	3.85	0.38	0.43	7.79	0.60
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	95	neg	0.04	0.05	0.79	0.39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	21.91	0.85	0.10	0.23	0.81	0.29
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)	1.5	neg	0.13	0.15	1.60	0.09
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)	178.0333	27.88	0.21	0.37	2.11	1.56
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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0.1188	neg	0.28	2.26	9.33	0.50
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11.05	13.90	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)	0.0345	neg	0.19	3.99	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2757	0.75	0.58	0.56	0.66	0.53
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)	4.999	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)	307	87.82	0.69	0.69	4.09	0.91

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0997	neg	x	x	x	0.41
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

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