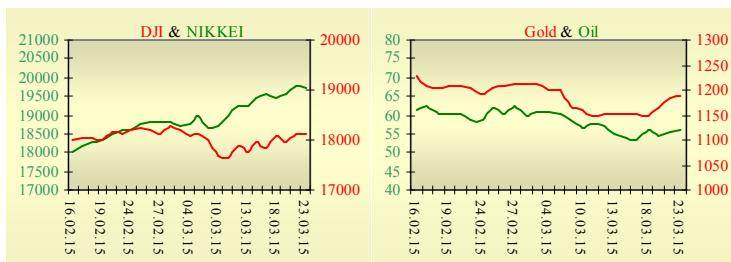


**Утренний обзор фондового рынка от 24.03.2015 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	18 116.04	-0.06%
<b>S&amp;P 500</b>	2 104.42	-0.17%
<b>NASDAQ comp</b>	5 010.97	-0.31%
<b>FTSE 100</b>	7 037.67	0.22%
<b>CAC 40</b>	5 054.52	-0.65%
<b>DAX 30</b>	11 895.84	-1.19%
<b>Nikkei 225</b>	19 713.45	-0.21%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 23 марта, торги в США завершились снижением основных индексов, несмотря на хорошее открытие. Продажи домов на вторичном рынке недвижимости выросли с 4,82 до 4,88 млн. в годовом выражении. Тем не менее, это значение оказалось ниже прогнозов в 4,91 млн. По словам заместителя председателя ФРС Стэнли Фишера, Повышение ставки может быть оправданным до конца 2015 года. Ставка может быть повышена в случае дальнейшего улучшения на рынке труда, а также при достаточной уверенности ФРС, что инфляция будет ускоряться к целевому показателю в 2%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,17%, Nasdaq опустился на 0,31%. Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Бундесбанк ожидает сохранения уверенных темпов роста ВВП страны в 1-м квартале 2015 года после заметного подъема в конце 2014 года. Как считают экономисты центробанка, во 2-м квартале основными факторами роста будут внешний спрос, потребление в частном секторе и, в меньшей степени, рынок жилья. Кроме того, наблюдаются признаки оживления инвестиционной активности в стране. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,22%, DAX (Германия) уменьшился на 1,19%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,65%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,6 и составила \$55,92/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но после обеда проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,01% и составило 1051,52. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,78 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 15,5 млн. грн. Общий объем торгов – 34,02 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+3,17%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-5,47%).

Украина намерена в апреле-мае 2015 года выпустить еще один транш еврооблигаций на \$1 млрд., обеспеченных гарантиями США. По словам главы Минфина Наталии Ярьеско, выпуск ценных бумаг осуществляется в рамках договоренностей о международной финансовой поддержке, разблокированной после одобрения МВФ новой четырехлетней кредитной программы для Украины.

Украина с 1 апреля 2015 года приостановит закупки природного газа у России. По словам министра энергетики и угольной промышленности Владимира Демчишина, это связано с тем, что цена импортируемого Украиной газа из Европы ниже цены его покупки у России.

**Премаркет**

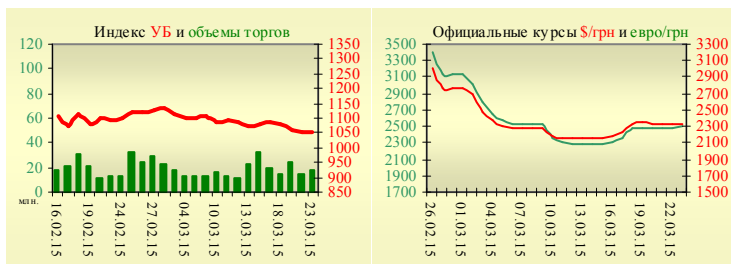
Внешний фон при открытии позитивный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,21%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,31%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут. По состоянию на 9:35 российские индексы в минусе: долларový РТС понижается на 0,72%, ММВБ уменьшается на 0,58%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Противостояние между крупными олигархами в стране нарастает, что может привести к очередному витку нестабильности. Сегодня будут опубликованы индексы деловой активности в сфере услуг и производственном секторе Евросоюза и индекс потребительских цен в США.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 051.52	0.01%	18.5

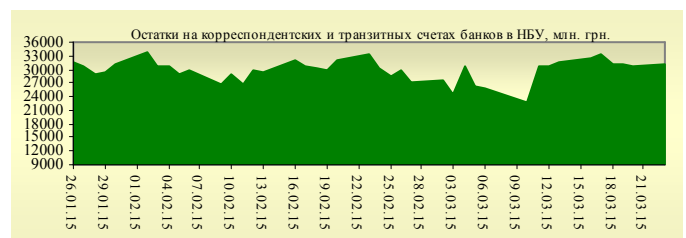


Значение на 9:59		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	18 016.00	-0.09%
<b>S&amp;P 500</b>	2 094.70	0.00%
<b>NASDAQ 100</b>	4 436.75	-0.24%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	55.92	1.08%
<b>Gold</b>	1 186.25	0.27%

23.03			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	22.60		
<b>KIBOR (UAH)</b>	27.20		
<b>KIBID (USD)</b>	8.00		
<b>KIBOR (USD)</b>	9.67		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 23.03
<b>UAH/USD</b>		22,9000 / 23,1800
<b>UAH/EUR</b>		25,0370 / 25,3400
<b>UAH/RUB</b>		0,3890 / 0,3950



**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)	0.0122	neg	0.04	3.73	14.79	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.786	0.79	0.16	0.13	3.62	0.27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.0492	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)	1.361	neg	0.03	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.377	neg	0.04	0.04	neg	0.07
<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)	8.298	4.78	1.41	1.60	2.11	1.15
<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)	0.29	2.18	0.04	0.35	2.46	0.08
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.09.2014)	0.38	7.41	0.49	0.41	1.35	0.60
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.09	16.60	0.40	0.38	2.62	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)	550.1	3.47	0.34	0.40	7.13	0.54
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	83.2	neg	0.03	0.05	0.72	0.34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	21.6425	0.84	0.09	0.23	0.80	0.29
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	2.952	neg	0.04	0.16	1.28	0.14
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)	175.2	27.44	0.21	0.37	2.09	1.54
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)	0.1188	neg	0.28	2.26	9.33	0.50
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11	13.84	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)	0.0387	neg	0.21	4.02	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2767	0.76	0.58	0.56	0.67	0.54
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.0705	neg	0.18	0.18	0.18	0.10
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
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)	0.0998	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)	0.1519	17.96	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](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)