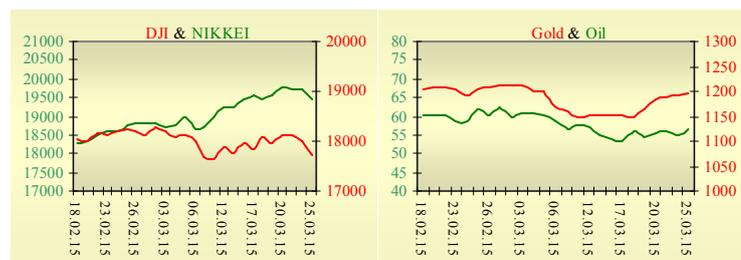
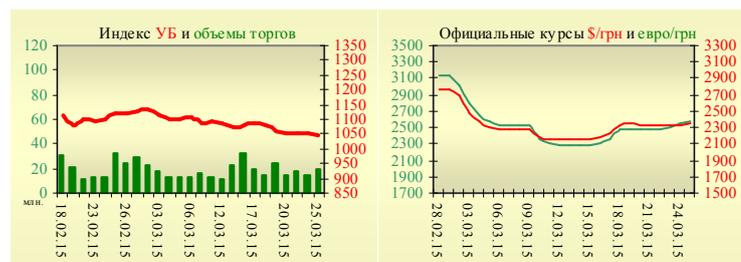


Утренний обзор фондового рынка от 26.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 718.54	-1.62%
S&P 500	2 061.05	-1.46%
NASDAQ comp	4 876.52	-2.37%
FTSE 100	6 990.97	-0.41%
CAC 40	5 020.99	-1.32%
DAX 30	11 865.32	-1.17%
Nikkei 225	19 471.12	-1.39%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 047.13	-0.69%	18.9



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 649.00	-1.70%
S&P 500	2 045.70	-0.40%
NASDAQ 100	4 323.50	-2.44%

Товарные рынки		
Oil Brent	56.48	2.49%
Gold	1 195.60	0.34%

Межбанк, кредиты			
25.03			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22.50		
KIBOR (UAH)	27.17		
KIBID (USD)	8.00		
KIBOR (USD)	10.75		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 25.03
UAH/USD		23,5000 / 23,7500
UAH/EUR		25,7650 / 26,0370
UAH/RUB		0,4100 / 0,4150

Последнее закрытие

В среду, 25 марта, торги в США завершили снижением основных индексов. Хуже рынка выглядел высокотехнологичный сектор, акции IT компаний снижались на больших объемах – многие крупные компании пересмотрели свои прогнозы по прибыли на текущий квартал. Объем заказов на товары длительного пользования неожиданно упал на 1,4%, ожидался рост на 0,3%. Значительное снижение произошло как за счет роста курса доллара, так и снижения производственной активности. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,62%, S&P уменьшился на 1,46%, Nasdaq опустился на 2,37%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны вырос в марте пятый месяц подряд и составил 107,9 пункта по сравнению со 106,8 пункта месяцем ранее. Это лучший показатель с июля прошлого года. Прогнозировался рост показателя лишь до 107,3. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,41%, DAX (Германия) уменьшился на 1,17%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,32%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,37 и составила \$56,48/баррель. Цены продолжают расти после того как стало известно, что Саудовская Аравия и другие страны Персидского залива начали военную операцию в Йемене.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,69% и составило 1047,13.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,38 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 16,91 млн. грн. Общий объем торгов – 35,79 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+5,32%). Аутсайдером были акции банка Аваль (-2,58%).

Главу Государственной службы по чрезвычайным ситуациям Сергея Бочковского и его первого заместителя Василия Стоецкого задержали за коррупционную схему, осуществлявшуюся в рамках госзакупок. Арест произошел в прямом эфире на заседании Кабмина. Кроме того, были уволены руководители управлений ГСЧС в регионах.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,39%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,4%.

По состоянию на 9:45 долларový РТС повышается на 3,22%, ММВБ увеличивается на 0,77%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

На высокие объемы торгов рассчитывать не приходится, в центре внимания инвесторов будет оставаться акции Укрнафты. Компания выставила на торги, которые состоятся 31 марта на УМВБ, апрельский ресурс нефти (стартовой стоимостью около 1,75 млрд. грн с НДС), в то время как январский объем отказывается продавать, несмотря на требования аукционного комитета.



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)	0.0129	neg	0.04	3.73	14.80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.767	0.77	0.15	0.13	3.51	0.26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.99	neg	0.01	0.07	2.91	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)	1.364	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
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8.8	5.09	1.67	1.67	5.47	1.14
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	Харьцызский трубный завод (30.09.2014)	0.4099	7.99	0.52	0.45	1.48	0.64
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.9319	16.28	0.39	0.37	2.57	1.14
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)	526.1	3.32	0.33	0.38	6.86	0.52
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	83.2	neg	0.03	0.05	0.72	0.34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	22.4	0.87	0.10	0.23	0.82	0.30
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)	0.549	neg	0.03	0.17	2.71	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)	176.5	27.64	0.21	0.37	2.10	1.55
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)	11.48	14.44	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)	0.0381	neg	0.21	4.01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2722	0.75	0.57	0.55	0.66	0.53
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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	307.85	88.06	0.69	0.69	4.10	0.91

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0981	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)	0.16	18.92	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

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