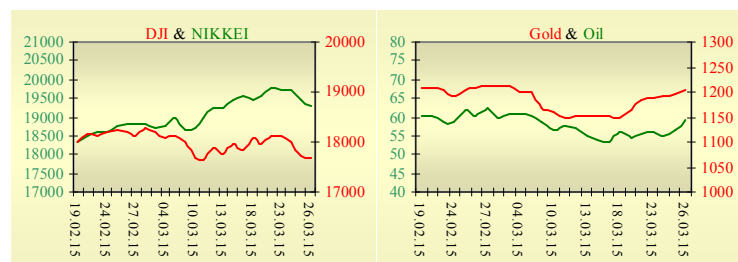
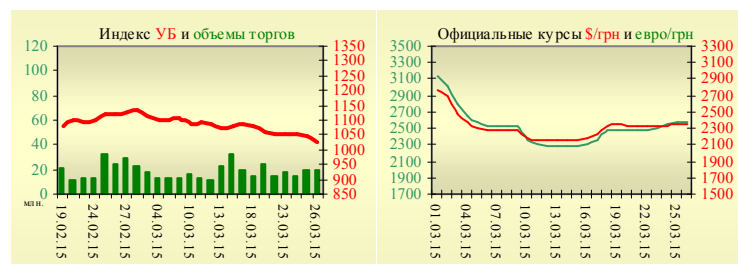


Утренний обзор фондового рынка от 27.03.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 678.23	-0.23%
S&P 500	2 056.15	-0.24%
NASDAQ comp	4 863.36	-0.27%
FTSE 100	6 895.33	-1.37%
CAC 40	5 006.35	-0.29%
DAX 30	11 843.68	-0.18%
Nikkei 225	19 285.63	-0.95%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 027.24	-1.90%	19.3



Значение на 9:58		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 603.00	-0.26%
S&P 500	2 051.50	0.15%
NASDAQ 100	4 310.75	-0.30%

Товарные рынки		
Oil Brent	59.19	4.80%
Gold	1 203.15	0.63%

Межбанк, кредиты			
26.03			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22.83		
KIBOR (UAH)	27.33		
KIBID (USD)	8.00		
KIBOR (USD)	10.75		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 26.03
UAH/USD		23,4000 / 23,5500
UAH/EUR		25,5740 / 25,7380
UAH/RUB		0,4090 / 0,4110

Последнее закрытие

В четверг, 26 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Обострение ситуации на Ближнем Востоке оказывало серьезное давление на рынок. При этом данные с рынка труда вышли неплохие – количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось с 291 до 282 тыс., в то время как изменений не ожидалось. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,23%, S&P уменьшился на 0,24%, Nasdaq опустился на 0,27%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индекс уверенности потребителей в Германии от GfK вырос до 9,7 до 10. Это самое высокое значение с 2001 года. Ожидания относительно доходов и склонность к покупкам превысили рекордные уровни предыдущего месяца, эффект от низких цен на энергоносители для домохозяйств и компаний подобен мини-программе стимулирования. Рост розничных продаж в Великобритании также оказался выше ожиданий, увеличившись на 0,7% при прогнозах в 0,4%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,37%, DAX (Германия) уменьшился на 0,18%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,29%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$2,71 и составила \$59,19/баррель. Министр нефти Ирака Адель Абдель Мехди заявил, что мировые цены на нефть к концу 2015 года могут достичь \$70. Однако, по мнению Мехди, воздействие событий в Йемене на котировки нефти будет недолгим.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,9% и составило 1027,24.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,74 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 18,59 млн. грн. Общий объем торгов – 37,88 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 2. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+0,76%). Аутсайдером второй день подряд были акции банка Аваль (-6,22%). Менеджмент банка вместе с головным офисом принял решение сократить взвешенные риски по активам в Украине на 30% при общем курсе на сокращение издержек.

Стоимость пятилетних еврооблигаций Украины на \$2,6 млрд., выпущенных в 2012 году, рухнула за два дня до 38,659% номинала на угрозе дефолта суверена, если инвесторы не согласятся на списания части обязательств при реструктуризации госдолга.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,95%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,11%.

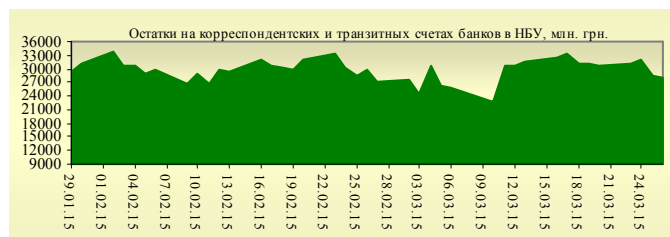
Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут.

По состоянию на 9:45 долларový РТС понижается на 0,75%, ММВБ уменьшается на 0,05%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Активность инвесторов будет невысокой. Сегодня состоится собрание акционеров на Енакиевском металлургическом заводе, который недавно возобновил производство. В США будет опубликовано окончательное значение ВВП за 4 квартал, ожидается пересмотр показателя в лучшую сторону.



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)	0.7577	0.76	0.15	0.12	3.46	0.26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18	neg	0.01	0.07	2.92	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0.19	neg	0.08	0.05	5.10	0.15
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)	1.35	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	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.449	8.76	0.57	0.50	1.64	0.71
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.897	16.21	0.39	0.37	2.56	1.13
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)	592.1	3.74	0.37	0.42	7.60	0.58
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	83	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)	164.1	25.70	0.19	0.35	2.01	1.44
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1.8	13.34	0.16	0.24	1.14	0.11
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)	2641.75	0.72	0.55	0.53	0.64	0.51
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)	302.1	86.42	0.68	0.68	4.02	0.89

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0919	neg	x	x	x	0.38
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