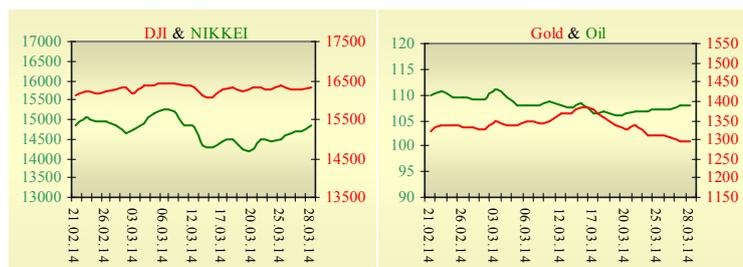
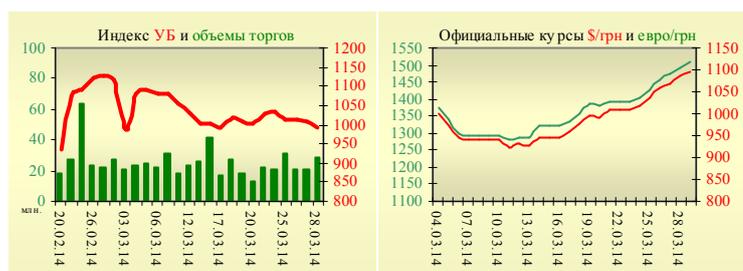


## Утренний обзор фондового рынка от 31.03.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 323,06	0,36%
S&P 500	1 857,62	0,46%
NASDAQ comp	4 155,76	0,11%
FTSE 100	6 615,58	0,41%
CAC 40	4 411,26	0,74%
DAX 30	9 587,19	1,44%
Nikkei 225	14 827,83	0,90%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	992,41	-1,29%	28,1



Значение на 10:19		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 297,00	0,35%
S&P 500	1 856,80	0,34%
NASDAQ 100	3 576,50	0,38%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,07	0,22%
Gold	1 294,75	-0,10%

Межбанк, кредиты		
	28.03	
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	5,20	
KIBOR (UAH)	11,60	
KIBID (USD)	5,25	
KIBOR (USD)	8,00	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 28.03	
UAH/USD	11,2000 / 11,3000	
UAH/EUR	15,4050 / 15,5485	
UAH/RUB	0,3133 / 0,3175	

### Последнее закрытие

В пятницу, 28 марта, торги в США завершили ростом основных индексов. Личные доходы американцев превысили ожидания и составили 0,3%, личные расходы, как и предполагалось, тоже выросли на 0,3%. Индекс доверия потребителей составил 80 при прогнозе в 80,6. На этой неделе инвесторы ожидают публикацию данных по торговому балансу, безработице, продажам новых автомобилей и др. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,46%, Nasdaq поднялся на 0,11%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны вырос в марте с 101,2 до 102,4 пункта, обновив максимум с июля 2011 года. На этой неделе ожидается заседание Банка Англии и ЕЦБ и, соответственно, принятие решения ими о базовой ставке и программе выкупа активов. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,41%, DAX (Германия) увеличился на 1,44%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,74%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,24 и составила \$108,07/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,29% и составило 992,41.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,62 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,49 млн. грн. Общий объем торгов – 30,57 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+1,74%). Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-2,87%) и банка Аваль (-2,91%).

По сообщению министра энергетики и угольной промышленности Юрия Продана, долг Нафтогаза перед Газпромом составляет около \$1,75 млрд. На этой неделе состоится встреча нового председателя правления Нафтогаза с главой Газпрома.

Первый транш МВФ Украине, по мнению главы Минфина, составит около \$3 млрд. Совет директоров МВФ рассмотрит этот вопрос в апреле.

### Премаркет

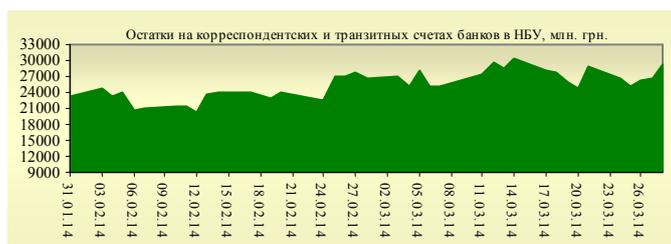
Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,9%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,23%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,35-0,4%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,76%, ММВБ увеличивается на 0,59%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. По сообщению премьер-министра Украины, было принято решение о повышении тарифов на газ и на тепло для населения на 120%. Первый год – повышение на 40%, второй год - 40% и два года по 20%.



**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 (30.09.2013)	0,0345	neg	5,08	89,88	neg	0,70
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,671	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,09	1,06	0,03	0,95	163,00	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,155	neg	0,08	0,07	0,62	0,26
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0602	3,07	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,854	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,735	3,00	0,06	0,07	1,20	0,13
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	9	11,97	1,94	2,09	4,84	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,14	4,34	0,23	0,54	2,77	0,32
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,901	4,46	1,49	1,71	3,18	1,34
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,9	neg	0,14	0,55	1,18	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,4405	0,97	0,09	0,29	0,97	0,16
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,3	neg	0,03	0,22	2,94	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,71	4,94	0,39	0,39	2,85	1,47
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,1381	6,29	0,25	0,32	4,84	0,75
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	363,6	1,73	0,23	0,21	0,92	0,37
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	38,584	2,46	0,17	0,22	1,99	0,82
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1	4,22	0,07	0,20	0,78	0,11
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	120	7,95	0,14	0,19	3,02	0,98
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,1	2,73	0,10	0,12	0,66	0,06
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0562	neg	0,25	3,21	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,77	3,66	0,33	0,37	2,68	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,601	3,26	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,04	0,39	0,24	4,39	neg	0,27
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1621	2,83	0,38	0,40	1,77	0,37
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1	neg	0,11	1,01	6,61	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,1	0,88	0,08	0,69	4,16	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,13	3,62	0,13	0,42	3,52	0,32
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	203,6692	14,45	0,73	0,71	5,07	0,61
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,15	8,25	x	x	x	0,62
FORM	Форум (30.09.2013)	0,4257	neg	x	x	x	0,18
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1575	935,82	x	x	x	0,37
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,77	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1452	33,55	0,41	0,71	3,22	0,50

## 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)