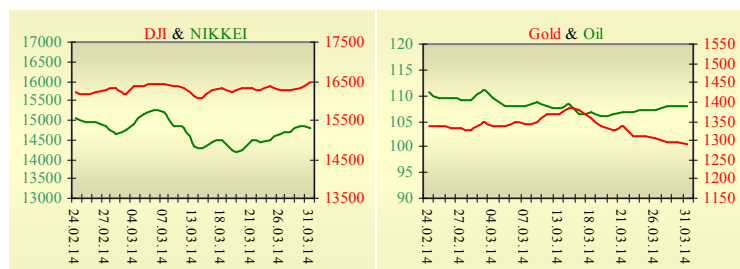


Утренний обзор фондового рынка от 01.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 457,66	0,82%
S&P 500	1 872,34	0,79%
NASDAQ comp	4 198,99	1,04%
FTSE 100	6 598,37	-0,26%
CAC 40	4 391,50	-0,45%
DAX 30	9 555,91	-0,33%
Nikkei 225	14 791,99	-0,24%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 019,72	2,75%	29,2



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 388,00	0,09%
S&P 500	1 866,10	0,08%
NASDAQ 100	3 586,50	0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,76	-0,29%
Gold	1 291,75	-0,23%

Межбанк, кредиты		
	31.03	
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	6,57	
KIBOR (UAH)	13,29	
KIBID (USD)	4,40	
KIBOR (USD)	7,60	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 31.03	
UAH/USD	11,4000 / 11,5800	
UAH/EUR	15,7210 / 15,9755	
UAH/RUB	0,3221 / 0,3278	

Последнее закрытие

В понедельник, 31 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Позитивный настрой задала глава ФРС, Джанет Йеллен, которая сообщила, что регулятор будет продолжать поддерживать экономику страны. По ее мнению, рынок восстановился недостаточно дл того, чтобы ускорять сворачивание программы количественного смягчения, текущий уровень безработицы все еще находится на очень высоком уровне. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,82%, S&P увеличился на 0,79%, Nasdaq поднялся на 1,04%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. По сообщению рейтингового агентства Moody's, в странах еврозоны существует риск затяжного периода низкой инфляции и слабого экономического роста. Мартовский рост потребительских цен в еврозоне составил 0,5% в годовом выражении, став минимальным за 4,5 года. Последние шесть месяцев инфляция держится ниже 1%, при этом ЕЦБ считает целевым показателем чуть ниже 2%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,26%, DAX (Германия) уменьшился на 0,33%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,45%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,31 и составила \$107,76/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,75% и составило 1019,72.

Объем торгов акциями на рынке составил 8,27 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,27 млн. грн. Общий объем торгов – 32,45 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции банка Аваль (+8,07%) и Укрсоцбанка (+4,38%).

Рейтинговое агентство Standard & Poor's не ожидает эскалации напряженности вокруг Крыма в базовом сценарии, прогнозируя устойчивое снижение остроты кризиса и сдерживание напряженности в решении наиболее спорных вопросов.

По словам директора-распорядителя Фонда гарантирования вкладов физических лиц, было получено две заявки от потенциальных инвесторов банка Форум. Вместе с тем, в ходе дискуссии на собрании глава НБУ Степан Кубив сообщил, что переговоры ведутся с тремя потенциальными инвесторами, двое из которых из-за рубежа.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,24%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,89%.

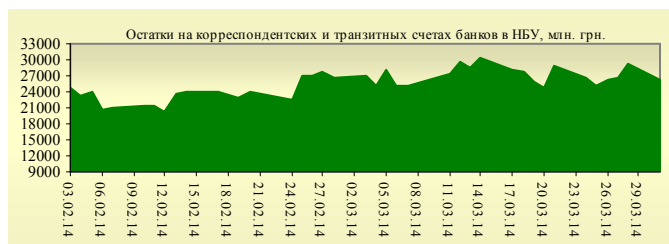
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,68%, ММВБ увеличивается на 0,37%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Цена на российский газ для Украины со II квартала увеличилась с \$268,5 до \$385,5 за тысячу кубометров из-за продолжающихся неплатежей. Сумма долга на сегодня составляет \$1,711 млрд. Одновременно со второго квартала увеличивается ставка транзита российского газа по территории Украины. Ее рост составит 10%, как и предусмотрено формулой расчета в контракте на транзит от 2009 года с учетом цены на газ.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0359	neg	5,29	90,09	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,68	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,2567	1,06	0,03	0,95	163,03	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1	neg	0,05	0,05	0,37	0,17
Коксохимическая промышленность							
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)	2,967	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,735	3,00	0,06	0,07	1,20	0,13
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	9	11,97	1,94	2,09	4,84	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,61	4,51	0,24	0,55	2,81	0,33
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,778	3,89	1,31	1,52	2,83	1,17
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,9	neg	0,14	0,55	1,18	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,4845	1,06	0,10	0,30	1,00	0,17
Трубная промышленность							
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
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,22	6,39	0,25	0,32	4,90	0,76
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	383,4	1,82	0,24	0,22	0,97	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	39,535	2,52	0,18	0,23	2,03	0,84
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1	4,22	0,07	0,20	0,78	0,11
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	122,5	8,12	0,15	0,19	3,06	1,00
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,1995	2,98	0,11	0,12	0,71	0,07
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0562	neg	0,25	3,21	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,4133	3,59	0,33	0,37	2,63	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,601	3,26	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,039	0,38	0,23	4,38	neg	0,26
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1616,375	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)	1,2	3,84	0,13	0,43	3,59	0,34
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	208,475	14,79	0,74	0,73	5,19	0,62
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1615	8,88	x	x	x	0,67
FORM	Форум (30.09.2013)	0,4257	neg	x	x	x	0,18
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1607	954,84	x	x	x	0,38
Другие отрасли							
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)	0,1442	33,32	0,40	0,71	3,20	0,50

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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