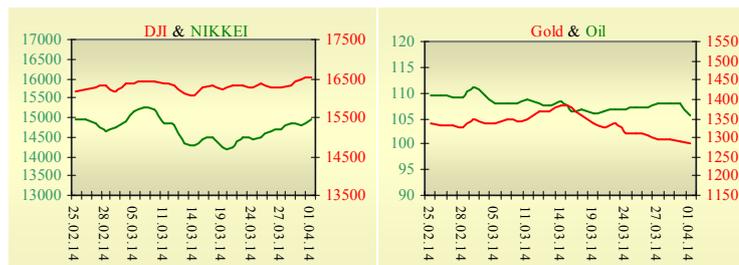
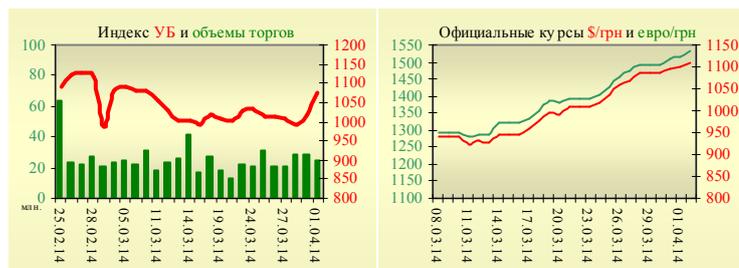


## Утренний обзор фондового рынка от 02.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 532,61	0,46%
<b>S&amp;P 500</b>	1 885,52	0,70%
<b>NASDAQ comp</b>	4 268,04	1,64%
<b>FTSE 100</b>	6 652,61	0,82%
<b>CAC 40</b>	4 426,72	0,80%
<b>DAX 30</b>	9 603,71	0,50%
<b>Nikkei 225</b>	14 946,32	1,04%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 077,76	5,69%	24,5



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 471,00	0,13%
<b>S&amp;P 500</b>	1 880,10	0,12%
<b>NASDAQ 100</b>	3 658,00	0,21%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	105,62	-1,99%
<b>Gold</b>	1 283,75	-0,62%

Межбанк, кредиты			
01.04			
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,33		
<b>KIBOR (UAH)</b>	12,67		
<b>KIBID (USD)</b>	4,20		
<b>KIBOR (USD)</b>	7,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 01.04			
<b>UAH/USD</b>	11,3000	11,5000	
<b>UAH/EUR</b>	15,5810	15,8625	
<b>UAH/RUB</b>	0,3217	0,3274	

### Последнее закрытие

Во вторник, 1 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов. Индекс производственной активности вырос с 53,2 до 53,7 при ожиданиях роста до 54. Мартовские продажи General Motors, Ford, Chrysler, Toyota и Nissan в США превзошли ожидания экспертов на фоне улучшения погодных условий в стране. Автопроизводители и дилеры оптимистично оценивают перспективы рынка в апреле, отмечая сигналы улучшения ситуации в американской экономике. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,46%, S&P увеличился на 0,7%, Nasdaq поднялся на 1,64%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Безработица в еврозоне составила 11,9% при ожиданиях в 12%, предыдущие данные были пересмотрены в лучшую сторону. Самые низкие показатели были зафиксированы в Австрии (4,8%) и Германии (5,1%). Индекс производственной активности PMI в зоне евро, как и ожидалось, составил 53. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,82%, DAX (Германия) увеличился на 0,5%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,8%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,14 и составила \$105,62/баррель. Спрэд между Brent и WTI сократился до \$6.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 5,69% и составило 1077,76.

Активность инвесторов повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,84 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,46 млн. грн. Общий объем торгов – 30,99 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста второй день подряд стали акции банка Аваль (+9,29%) и Укрнефти (+9,13%).

В Украине вступил в силу антикризисный закон, которым, в частности, зафиксированы ставки по НДС и налогу на прибыль на уровне 20% и 18%, повышены акцизные сборы и платежи за использование природных ресурсов, восстановлен сбор в размере 0,5% на валютнообменные операции. С 1 июля вводится прогрессивная ставка налогообложения пассивных доходов свыше 20 тыс. грн. (15-25%).

На собрании акционеров Северного и Центрального ГОКов было принято решение не выплачивать дивиденды по результатам 2013 года.

### Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,04%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,16%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1-0,2%.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС понижается на 1,03%, ММВБ уменьшается на 0,41%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Рейтинговое агентство S&P понизило долгосрочный кредитный рейтинг эмитента Крыма с «ССС» до дефолтного уровня «D» в связи с пропущенным 21 марта купонным платежом на сумму 4,8 млн. грн. по облигациям, выпущенным на 133 млн. грн. Представители крымской власти уведомили S&P, что имеют достаточно средств для платежа и подали документы Государственной казначейской службе Украины, однако она платеж не осуществила.

Сегодня ожидается публикация окончательного ВВП в еврозоне за 4 квартал (12:00), в США станет известно изменение количества рабочих мест от ADP (15:15).



**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)	0,037	neg	5,45	90,25	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,727	neg	0,15	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,49	1,13	0,03	0,95	163,36	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,15	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
<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)	3,085	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,724	2,96	0,06	0,07	1,18	0,13
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,995	11,96	1,94	2,09	4,83	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,94	4,63	0,25	0,56	2,84	0,34
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,93	3,97	1,33	1,55	2,88	1,20
<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)	0,5	1,10	0,10	0,30	1,01	0,18
<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)	5,4024	6,61	0,26	0,33	5,04	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	383,9	1,82	0,24	0,22	0,97	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,39	2,64	0,19	0,23	2,11	0,88
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1	4,22	0,07	0,20	0,78	0,11
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	126,95	8,41	0,15	0,20	3,15	1,03
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,1995	2,98	0,11	0,12	0,71	0,07
<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)	17,44	3,60	0,33	0,37	2,64	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,589	3,23	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,04	0,39	0,24	4,39	neg	0,27
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1705,6667	2,98	0,40	0,42	1,86	0,39
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
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	227,4857	16,14	0,81	0,80	5,68	0,68
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1765	9,70	x	x	x	0,73
FORM	Форум (30.09.2013)	0,4257	neg	x	x	x	0,18
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1689	1003,56	x	x	x	0,40
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,3	neg	0,06	0,13	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1696	39,19	0,47	0,78	3,52	0,59

## 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)