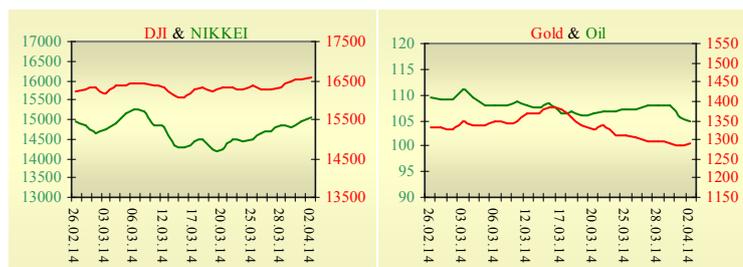


Утренний обзор фондового рынка от 03.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 573,00	0,24%
S&P 500	1 890,90	0,29%
NASDAQ comp	4 276,46	0,20%
FTSE 100	6 659,04	0,10%
CAC 40	4 430,86	0,09%
DAX 30	9 623,36	0,20%
Nikkei 225	15 071,88	0,84%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 076,21	-0,14%	19,8



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 490,00	0,02%
S&P 500	1 882,60	-0,02%
NASDAQ 100	3 657,75	-0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	104,79	-0,79%
Gold	1 292,00	0,64%

Межбанк, кредиты		
	о/п	02.04
KIBID (UAH)	5,43	7 дн.
KIBOR (UAH)	12,57	30 дн.
KIBID (USD)	4,60	
KIBOR (USD)	7,80	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 02.04	
UAH/USD	11,3200 / 11,4200	
UAH/EUR	15,6130 / 15,7570	
UAH/RUB	0,3198 / 0,3255	

Последнее закрытие

В среду, 2 апреля, торги в США завершили рост основных индексов, S&P восьмой раз в этом году обновил исторический максимум. За первые три месяца 2014 года было зафиксировано рекордное число первичных размещений на американском рынке за 14 лет. В общей сложности IPO провели 64 компании, совокупный объем привлеченных ими средств составил \$10,6 млрд., что вдвое больше, чем было зафиксировано в первом квартале 2013 года. По данным ADP количество занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на 191 тыс. человек, месяцем ранее рост составлял 179 тыс. (это значение было пересмотрено в большую сторону со 139 тыс.). Производственные заказы выросли на 1,6% при ожиданиях роста в 1,2% после снижения на 1% месяцем ранее. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,24%, S&P увеличился на 0,29%, Nasdaq поднялся на 0,2%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. По мнению вице-президента ЕЦБ Витора Констанцио, еврозоне, вероятно, удастся избежать дефляции, поскольку начавшийся экономический подъем в регионе постепенно сокращает резервные мощности в экономике. Согласно прогнозу Европейской комиссии и ЕЦБ, инфляция в еврозоне в 2014 году составит 1% против 1,4% в прошедшем году, а затем ускорится до 1,3% в 2015 году. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,1%, DAX (Германия) увеличился на 0,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,09%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,83 и составила \$104,79/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,14% и составило 1076,21.

Активность инвесторов была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,87 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,89 млн. грн. Общий объем торгов – 23,64 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 4. Лидерами стали акции Укрсоцбанка (+2,25%) и Укрнефти (+2,07%).

Дефицит текущего счета платежного баланса Украины в феврале 2014 года составил \$121 млн., на 41% меньше, чем в январе текущего года (\$205 млн.) и в 12,2 раза ниже показателя за аналогичный период прошлого года (\$1,474 млрд.).

Брюссель разработал календарь выделения Украине финансовой помощи до июня нынешнего года, в рамках которого за три месяца перечислит около €850 млн., если будет подписано соглашение с МВФ.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,84%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,13%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:50 РТС понижается на 0,07%, ММВБ увеличивается на 0,39%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня состоится заседание ЕЦБ, на котором будет рассматриваться вопрос о базовой процентной ставке. После обнародования решения ЕЦБ на пресс-конференции выступит его председатель Марио Драги.



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)	0,0369	neg	5,44	90,23	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,742	neg	0,15	0,88	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35	1,12	0,03	0,95	163,29	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,15	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
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)	3,077	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
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,95	11,90	1,93	2,08	4,81	2,30
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	12,69	4,54	0,24	0,55	2,82	0,34
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8	4,00	1,34	1,56	2,90	1,21
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,875	neg	0,14	0,55	1,17	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,5	1,10	0,10	0,30	1,01	0,18
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)	0,7779	5,41	0,43	0,42	3,12	1,62
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,388	6,59	0,26	0,33	5,03	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	374,5	1,78	0,24	0,21	0,95	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,49	2,65	0,19	0,24	2,11	0,88
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,4	5,91	0,09	0,23	0,88	0,15
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	126,95	8,41	0,15	0,20	3,15	1,03
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,35	3,35	0,12	0,14	0,79	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0566	neg	0,25	3,21	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,05	3,52	0,32	0,36	2,58	0,72
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)	1702	2,98	0,40	0,42	1,85	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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	233,7	16,58	0,84	0,82	5,83	0,70
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1727	9,49	x	x	x	0,72
FORM	Форум (30.09.2013)	0,42	neg	x	x	x	0,18
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1709	1015,44	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
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
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