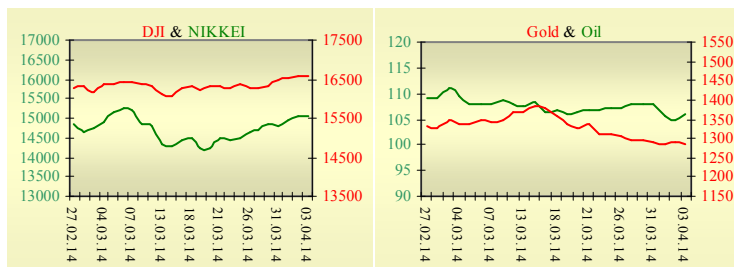
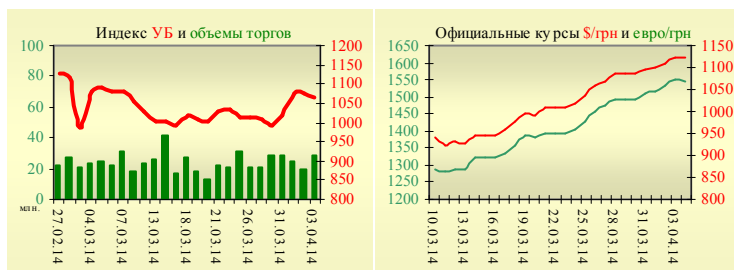


Утренний обзор фондового рынка от 04.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 572,55	0,00%
S&P 500	1 888,77	-0,11%
NASDAQ comp	4 237,74	-0,91%
FTSE 100	6 649,14	-0,15%
CAC 40	4 449,33	0,42%
DAX 30	9 628,82	0,06%
Nikkei 225	15 063,77	-0,05%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 064,35	-1,10%	28,2



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 515,00	0,08%
S&P 500	1 884,60	0,08%
NASDAQ 100	3 634,00	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,15	1,30%
Gold	1 284,00	-0,62%

Межбанк, кредиты			
03.04			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,86		
KIBOR (UAH)	12,14		
KIBID (USD)	4,60		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 03.04			
UAH/USD		11,4800 / 11,5500	
UAH/EUR		15,8315 / 15,9750	
UAH/RUB		0,3219 / 0,3263	

Последнее закрытие

В четверг, 3 апреля, торги в США завершили снижением основных индексов. Перед публикацией данных с рынка труда инвесторы предпочли не рисковать. Количество первичных заявок на пособие по безработице выросло с 310 до 326 тыс. при ожиданиях в 317 тыс. Индекс деловой активности в сфере услуг увеличился до 53,1, впрочем, ожидался более серьезный рост – до 53,5. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,45 пунктов, S&P уменьшился на 0,11%, Nasdaq опустился на 0,91%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. ЕЦБ сохранил текущую базовую ставку на уровне 0,25%. Руководство регулятора пока воздерживается от введения новых мер стимулирования экономики еврозоны, несмотря на существенное ослабление инфляции в регионе. Вместе с тем, оно готово к использованию нетрадиционных инструментов кредитно-денежной политики в случае необходимости, не исключена возможность количественного стимулирования для предотвращения слишком долгого периода низкой инфляции. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,15%, DAX (Германия) увеличился на 0,06%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,42%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,36 и составила \$106,15/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,1% и составило 1064,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,18 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,46 млн. грн. Общий объем торгов – 30,69 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами стали акции Центрэнерго (+1,15%). Аутсайдерами были акции банка «Аваль» (-3,88%).

Премьер РФ Дмитрий Медведев объявил об отмене нулевой вывозной таможенной пошлины на газ для Украины. Таким образом, цена с апреля может вырасти до \$485,5 за тыс. куб.м. По сообщению министра энергетики и угольной промышленности Юрия Продана, долг Украины за газ перед РФ по состоянию на расчетную дату 8 апреля составит около \$2 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,05%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,38%.

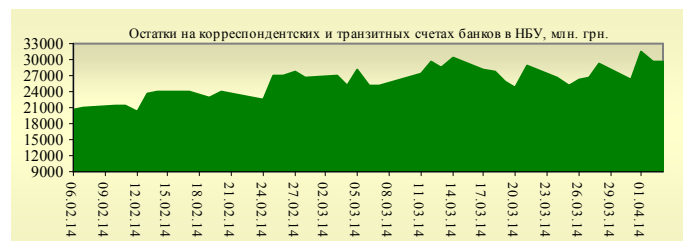
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - РТС понижается на 0,23%, ММВБ уменьшается на 0,31%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в США будут опубликованы важные данные с рынка труда – изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе, коэффициент безработицы и др.



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)	0,0368	neg	5,42	90,22	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,73	neg	0,15	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,2	1,13	0,03	0,95	163,32	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)	2,9892	neg	0,07	0,07	neg	0,11
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)	12,7	4,54	0,24	0,55	2,82	0,34
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,8	3,90	1,31	1,53	2,84	1,18
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,88	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)	0,2999	neg	0,03	0,22	2,94	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,6999	4,87	0,38	0,38	2,80	1,45
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,43	6,65	0,26	0,33	5,06	0,79
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	374,9	1,78	0,24	0,21	0,95	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,84	2,61	0,18	0,23	2,08	0,87
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,4	5,91	0,09	0,23	0,88	0,15
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	124	8,22	0,15	0,19	3,09	1,01
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,35	3,35	0,12	0,14	0,79	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0567	neg	0,25	3,21	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,1	3,53	0,32	0,36	2,59	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)	0,0585	0,57	0,35	4,50	neg	0,40
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1685,2	2,95	0,40	0,42	1,84	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)	235,15	16,68	0,84	0,83	5,87	0,70
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1674	9,20	x	x	x	0,70
FORM	Форум (30.09.2013)	0,42	neg	x	x	x	0,18
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1688	1002,97	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