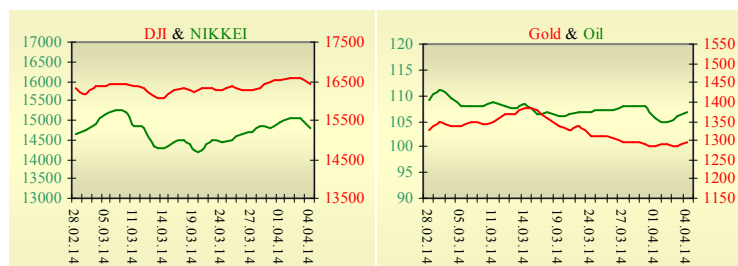


## Утренний обзор фондового рынка от 07.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 412,71	-0,96%
S&P 500	1 865,09	-1,25%
NASDAQ comp	4 127,73	-2,60%
FTSE 100	6 695,55	0,70%
CAC 40	4 484,55	0,79%
DAX 30	9 695,77	0,70%
Nikkei 225	14 808,85	-1,69%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 081,83	1,64%	33,4



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 295,00	-0,37%
S&P 500	1 852,20	-0,43%
NASDAQ 100	3 515,75	-0,62%

Товарные рынки		
Oil Brent	106,72	0,54%
Gold	1 297,25	1,03%

Межбанк, кредиты		
04.04		
	о/п	7 дн.
KIBID (UAH)	6,17	30 дн.
KIBOR (UAH)	13,67	
KIBID (USD)	4,80	
KIBOR (USD)	8,30	

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 04.04		
UAH/USD	11,5000 / 11,6500	
UAH/EUR	15,7590 / 15,9705	
UAH/RUB	0,3242 / 0,3284	

### Последнее закрытие

В пятницу, 4 апреля, торги в США завершились снижением основных индексов. Количество занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на 192 тыс., тогда как ожидался рост на 200 тыс. Уровень безработицы также оказался хуже ожиданий и составил 6,7% при прогнозах в 6,6%. Хуже рынка выглядели высокотехнологические компании. На этой неделе стартует сезон квартальной отчетности, судя по ожиданиям аналитиков, он будет самым слабым за последние два года. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,96%, S&P уменьшился на 1,25%, Nasdaq опустился на 2,6%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Объем заказов промышленных предприятий в Германии вырос больше, чем предполагалось - на 0,6% при прогнозах роста на 0,2%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,7%, DAX (Германия) увеличился на 0,7%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,79%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,57 и составила \$106,72/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 1,64% и составило 1081,83.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,23 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,87 млн. грн. Общий объем торгов - 37,26 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами стали акции Донбассэнерго (+3,01%).

Всемирный банк прогнозирует падение ВВП в Украине в 2014 году на 3%, тогда как еще в октябре 2013 года банк ожидал рост экономики страны на 1,5-2%.

По предварительным данным Государственной казначейской службы, поступления в государственный бюджет Украины в январе-марте 2014 года составили 88,7 млрд. грн, что на 4,9 млрд. грн, или на 5,8%, больше, чем за аналогичный период 2013 года.

### Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,69%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,68%.

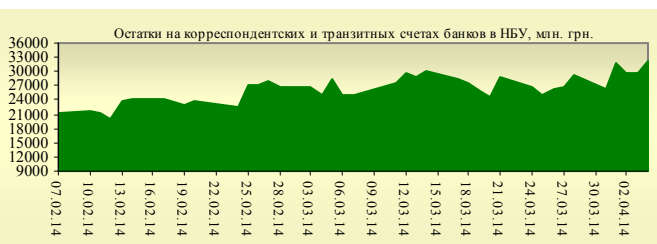
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром уменьшаются в районе 0,3-0,5%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе - РТС понижается на 2,15%, ММВБ уменьшается на 1,66%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

На выходных ситуация в Украине обострилась - в восточных областях происходят попытки захвата зданий облгосадминистраций, СБУ и др. Сегодня в Украине будут опубликованы индексы цен за март.



**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)	0,0371	neg	5,47	90,26	neg	0,75
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,735	neg	0,15	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,7933	1,14	0,03	0,95	163,41	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)	3,022	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)	8,95	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
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,535	1,18	0,11	0,31	1,03	0,19
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,6699	4,66	0,37	0,36	2,68	1,39
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,5378	6,78	0,26	0,34	5,14	0,80
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	377,2	1,79	0,24	0,21	0,96	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,832	2,67	0,19	0,24	2,12	0,89
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,3998	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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0589	neg	0,26	3,22	neg	0,18
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,52	3,41	0,31	0,35	2,51	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,59	3,23	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0496	0,48	0,29	4,45	neg	0,34
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1706	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)	236,95	16,81	0,85	0,83	5,92	0,71
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1702	9,36	x	x	x	0,71
FORM	Форум (30.09.2013)	0,479	neg	x	x	x	0,21
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,169	1004,15	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)	13,45	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,151	34,89	0,42	0,73	3,29	0,52

## 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)