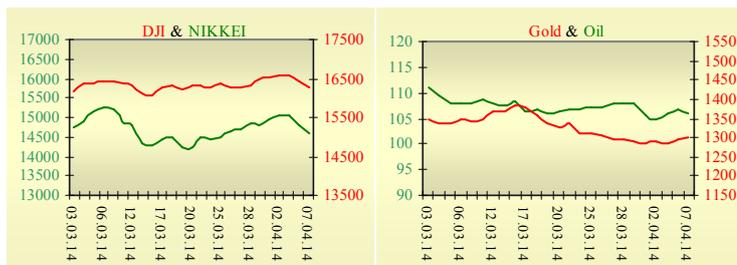
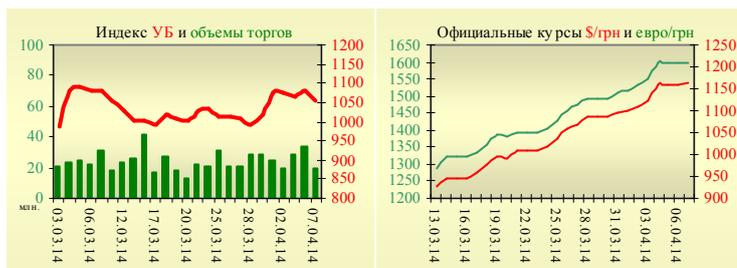


Утренний обзор фондового рынка от 08.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 245,87	-1,02%
S&P 500	1 845,04	-1,08%
NASDAQ comp	4 079,75	-1,16%
FTSE 100	6 622,84	-1,09%
CAC 40	4 436,08	-1,08%
DAX 30	9 510,85	-1,91%
Nikkei 225	14 606,88	-1,36%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	1 056,30	-2,36%	19,8



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 206,00	0,17%
S&P 500	1 842,10	0,22%
NASDAQ 100	3 508,00	0,25%

Товарные рынки		
Oil Brent	105,82	-0,84%
Gold	1 299,00	0,13%

Межбанк, кредиты			
07.04			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,44		
KIBOR (UAH)	11,11		
KIBID (USD)	5,80		
KIBOR (USD)	10,20		

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 07.04		
UAH/USD	11,6000 / 11,8000	
UAH/EUR	15,9205 / 16,2010	
UAH/RUB	0,3237 / 0,3321	

Последнее закрытие

В понедельник, 7 апреля, торги в США завершились снижением основных индексов. Всемирный банк понизил прогноз роста экономики Китая. По новой оценке, рост китайского ВВП в текущем году составит 7,6% (ранее прогнозировался рост в 7,7%), а в 2015 - 7,5%. В докладе отмечается, что объемы производства и экспорта КНР в январе - феврале оказались ниже ожиданий. Кроме того, организация пересмотрела прогноз экономического роста развивающихся стран Азии на 2014 и 2015 г. на 0,1 п.п. - до 7,1%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,02%, S&P уменьшился на 1,08%, Nasdaq опустился на 1,16%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Член правления ЕЦБ и глава ЦБ Люксембурга Ив Мерш заявил, что регулятор разрабатывает планы программы по прямой покупке активов, однако введение данной меры является маловероятным. По его мнению, инфляционные и дефляционные риски в еврозоне примерно равны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,09%, DAX (Германия) уменьшился на 1,91%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,08%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,9 и составила \$105,82/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз на фоне волнений в восточной части страны, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,36% и составило 1056,3.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,75 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,49 млн. грн. Общий объем торгов - 23,3 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-4,31%), Енакиевского металлургического завода (-4,23%) и Укрсоцбанка (-4,26%).

Количество денежных средств, зарезервированных для торгов на УБ, за неделю с 27 марта по 3 апреля увеличилось на 7,44 млн. грн. до 34,37 млн. грн.

Инфляция в Украине в марте ускорилась до 2,2%. Последний раз рост потребительских цен за месяц был больше в сентябре 2010 года (2,9%). С начала текущего года инфляция достигла 3%, а в годовом измерении - ускорилась до 3,4% с 1,2% по итогам февраля.

Золотовалютные резервы Нацбанка на 1 апреля составили \$15,08 млрд., что на 2,47%, или на \$382 млн. меньше показателя на 1 марта в \$15,462 млрд. С начала текущего года резервы сократились на 26,14%, или на \$5,336 млрд.

Премаркет

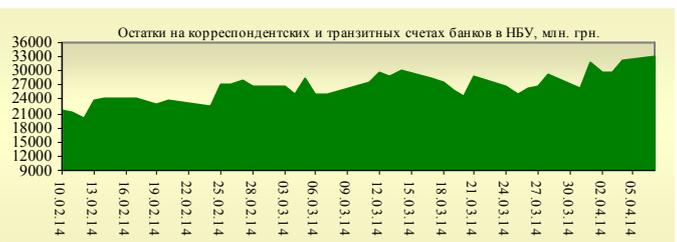
Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 1,36%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,25%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе - РТС понижается на 0,59%, ММВБ уменьшается на 0,77%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Основное внимание инвесторов будет обращено на события в восточной Украине. По словам министра внутренних дел Арсена Авакова, в Харькове проводится антитеррористическая операция, открыт центр города, не работает метро. По итогам переговоров с участием Рината Ахметова и вице-преьера Виталия Яремы, в Донецке сепаратисты пообещали освободить здание СБУ и сложить оружье.



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)	0,0355	neg	5,23	90,03	neg	0,72
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7105	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,28	1,10	0,03	0,95	163,18	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)	2,9638	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,643	2,63	0,05	0,06	1,06	0,11
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,8	11,70	1,90	2,04	4,74	2,26
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,5	4,83	0,26	0,57	2,90	0,36
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)	0,98	neg	0,16	0,56	1,21	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,535	1,18	0,11	0,31	1,03	0,19
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)	0,6899	4,80	0,38	0,37	2,76	1,43
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,372	6,57	0,26	0,33	5,01	0,78
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	374,9	1,78	0,24	0,21	0,95	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,765	2,60	0,18	0,23	2,08	0,87
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,399	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)	0,0589	neg	0,26	3,22	neg	0,18
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,99	3,50	0,32	0,36	2,58	0,71
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,59	3,23	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0477	0,46	0,28	4,44	neg	0,32
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1697	2,97	0,40	0,42	1,85	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,101	neg	0,12	1,01	6,62	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)	1,102	3,53	0,12	0,42	3,50	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	231,8	16,45	0,83	0,81	5,79	0,69
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1676	9,21	x	x	x	0,70
FORM	Форум (30.09.2013)	0,449	neg	x	x	x	0,19
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1618	961,37	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)	12,66	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
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