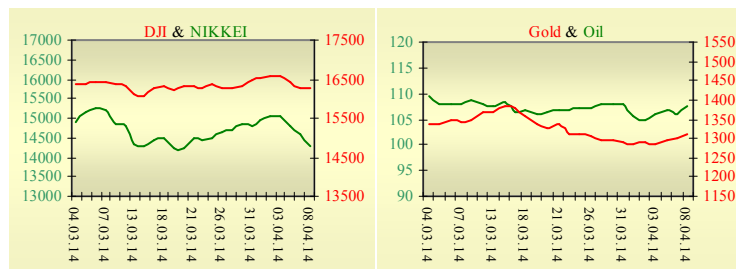


Утренний обзор фондового рынка от 09.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 256,14	0,06%
S&P 500	1 851,96	0,38%
NASDAQ comp	4 112,99	0,81%
FTSE 100	6 590,69	-0,49%
CAC 40	4 424,83	-0,25%
DAX 30	9 490,79	-0,21%
Nikkei 225	14 299,69	-2,10%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 086,29	2,84%	27,3



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 194,00	0,09%
S&P 500	1 845,70	-0,12%
NASDAQ 100	3 531,00	0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,67	1,75%
Gold	1 309,50	0,81%

Межбанк, кредиты			
08.04			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,50	6,00	
KIBOR (UAH)	11,50	12,00	
KIBID (USD)	5,00		
KIBOR (USD)	8,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 08.04			
UAH/USD	11,6500	/	11,8500
UAH/EUR	16,0450	/	16,3265
UAH/RUB	0,3277	/	0,3319

Последнее закрытие

Во вторник, 8 апреля, торги в США завершили рост основных индексов. МВФ снизил прогноз роста мировой экономики с 3,7% до 3,6% на 2014 год и с 4% до 3,9% на 2015 год. Основной рост произойдет за счет развивающихся стран. Так, экономика Китая должна вырасти на 7,4%. В развитых странах прогнозируется рост на 2,2%, при этом главная роль отводится именно США – 2,8%. Начался сезон корпоративной отчетности. Первой свой отчет традиционно предоставила Alcoa. Несмотря на то, что продажи компании неотянули до прогнозов, прибыль оказалась выше ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,06%, S&P увеличился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,81%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Рост ВВП еврозоны по прогнозу МВФ составит лишь 1,5% в следующем году. По мнению представителей фонда, в европейских государствах, которые испытывают экономическое давление, перспективы роста остаются слабыми, поскольку высокий уровень долга и финансовая раздробленность сдерживают внутренний спрос. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,49%, DAX (Германия) уменьшился на 0,21%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,25%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,85 и составила \$107,67/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 2,84% и составило 1086,29.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,99 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,85 млн. грн. Общий объем торгов – 34,16 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,75%) и Укрнефти (+4,18%).

На востоке Украины продолжалось противостояние, МВФ отозвал макропрогноз развития Украины в связи с аннексией Крыма Российской Федерацией и общим политическим и экономическим кризисом в стране.

Вместе с тем, в исследовании индекса инвестиционной привлекательности, который ежеквартально представляет Европейская бизнес-ассоциация, было отмечено, что оптимистические ожидания бизнеса, работающего в Украине, относительно изменений инвестиционного климата в нашей стране превысили исторический максимум и составили 3,6 балла по пятибалльной шкале.

Верховная Рада поддержала закон об отмене утилизационного сбора на автотранспортные средства, а также акцизного сбора на переоборудование.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

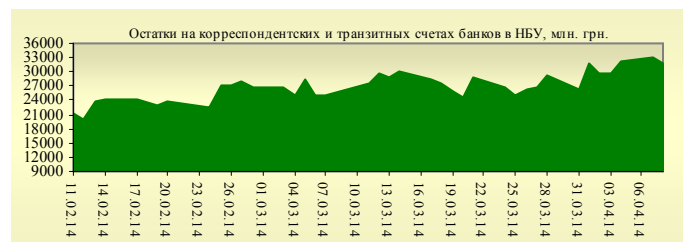
Азиатские индексы, за исключением японского, сегодня в основном растут. Японский Nikkei понизился на 2,1%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,73%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе - RTS понижается на 0,44%, ММВБ уменьшается на 0,11%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Вслед за суверенным рейтингом, агентство Moody's понизило рейтинг Киева и Харькова с Саа2 до Саа3. В качестве причин понижения были названы эскалация политического кризиса и ухудшение отношений с Россией, напряженная ситуация с точки зрения предоставления внешней ликвидности в свете прекращения финансовой поддержки Россией, повышение цен на газ, ухудшение макроэкономических показателей.



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)	0,0362	neg	5,33	90,13	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,719	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,83	1,11	0,03	0,95	163,26	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,21	neg	0,11	0,10	0,86	0,35
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)	3,049	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,665	2,72	0,06	0,06	1,09	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,997	11,96	1,94	2,09	4,83	2,31
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,49	4,82	0,26	0,57	2,90	0,36
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,99	4,00	1,34	1,56	2,90	1,21
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,57	1,25	0,12	0,32	1,06	0,20
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)	0,7001	4,87	0,38	0,38	2,80	1,45
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	129,9	2,86	0,19	0,39	2,60	0,48
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,513	6,75	0,26	0,33	5,12	0,80
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	376,3333	1,79	0,24	0,21	0,95	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	42,6867	2,73	0,19	0,24	2,16	0,91
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,399	5,91	0,09	0,23	0,88	0,15
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	128,8	8,54	0,15	0,20	3,18	1,05
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,34	3,33	0,12	0,14	0,79	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0528	neg	0,24	3,19	neg	0,16
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)	0,0421	0,41	0,25	4,40	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1752	3,06	0,41	0,44	1,90	0,40
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)	1,105	3,54	0,12	0,42	3,50	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	241,3	17,12	0,86	0,85	6,03	0,72
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1708	9,39	x	x	x	0,71
FORM	Форум (30.09.2013)	0,449	neg	x	x	x	0,19
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,166	986,33	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,74	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,154	35,59	0,43	0,74	3,33	0,53

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