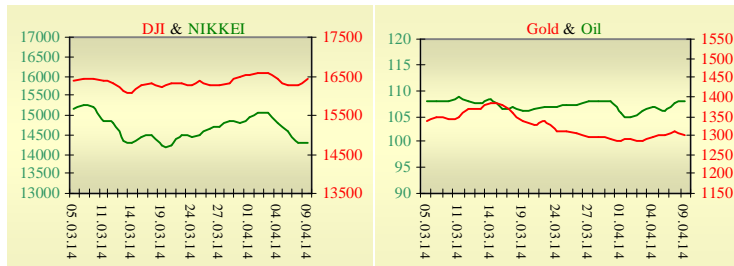


Утренний обзор фондового рынка от 10.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 437,18	1,11%
S&P 500	1 872,18	1,09%
NASDAQ comp	4 183,90	1,72%
FTSE 100	6 635,61	0,68%
CAC 40	4 442,68	0,40%
DAX 30	9 506,35	0,16%
Nikkei 225	14 300,12	0,00%



Последнее закрытие

В среду, 9 апреля, торги в США завершили рост основных индексов, на фоне публикации мартовского заседания ФРС. Федеральный резерв не будет спешить с ужесточением своей монетарной политики и пока задержит повышение ключевой ставки. О конкретных сроках начала ужесточения монетарной политики в протоколах заседания ФРС не говорится. Полный выход регулятора из программ QE, ожидают в течение ближайших пяти заседаний. При таком развитии событий, выкуп активов будет остановлен в конце 2014 года. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,11%, S&P увеличился на 1,09%, Nasdaq поднялся на 1,72%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Отрицательное сальдо внешнеторгового баланса Великобритании снизилось в феврале 2014 года до 2,058 млрд фунтов стерлингов с пересмотренных 2,203 млрд фунтов в январе, в среднем ожидали снижения до 2,1 млрд фунтов с объявленных ранее 2,565 млрд фунтов. Профицит торгового баланса Германии сократился до 15,7 млрд евро с 17,3 млрд евро в январе, ожидали, расширения показателя до 17,8 млрд евро в феврале. Понижение торгового баланса связывают с ухудшением показателей экспорта Германии в феврале. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,68%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,40%, DAX (Германия) увеличился на 0,16%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,31 и составила \$107,98/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 повысилось на 1,12% и составило 1098,41.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 20 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+5,42%). В аутсайдерах были акции Центранерго (-0,6%). Продолжают ухудшаться российско-украинские отношения. Россия пригрозила Украине введением авансовых платежей за поставки газа. Премьер РФ Дмитрий Медведев заявил, что в случае непогашения Киевом задолженности за поставленный газ Москва может вернуться к авансовой форме взимания платежей. Стало известно, что совет директоров Международного валютного фонда в последнюю неделю апреля 2014 года рассмотрит программу сотрудничества с Украиной. Украинская делегация 10 апреля отправится на переговоры с МВФ, в ходе которых, в том числе, будет поднят вопрос, об ускорении процесса рассмотрения программы.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Профицит торгового баланса Китая в марте 2014г. в годовом исчислении вырос до \$7,71 млрд. Экспорт КНР в прошлом месяце снизился на 6,6% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года, при этом импорт сократился на 11,3%.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei закрылся без изменений, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,12%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,01% - 0,06%.

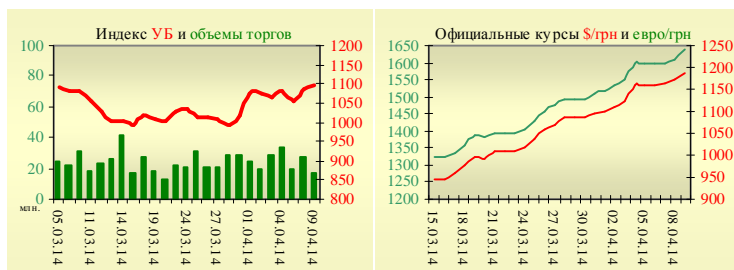
По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,19%, ММВБ растет на 0,75%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликовано заявление о процентной ставке Банка Англии (14:00).

В США опубликуют уровень заявок на пособие по безработице (15:30), индекс цен на импорт (15:30), и ежемесячный отчет об исполнении бюджета (21:00).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 098,41	1,12%	17,3

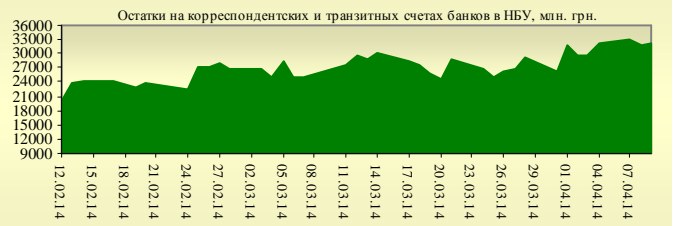


Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 364,00	0,02%
S&P 500	1 864,90	0,01%
NASDAQ 100	3 593,00	0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,98	0,29%
Gold	1 301,75	-0,59%

Межбанк, кредиты		
	09.04	
o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	8,88	6,50
KIBOR (UAH)	14,75	12,50
KIBID (USD)	5,60	
KIBOR (USD)	11,60	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 09.04	
UAH/USD	12,1500	12,4500
UAH/EUR	16,7565	17,1765
UAH/RUB	0,3343	0,3399



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)	0,0367	neg	5,41	90,21	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,723	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,9	1,12	0,03	0,95	163,27	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,14	neg	0,08	0,07	0,55	0,23
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)	3,072	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,7	2,86	0,06	0,07	1,15	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,699	11,57	1,88	2,02	4,69	2,23
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)	0,58	1,27	0,12	0,32	1,06	0,21
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,243	neg	0,03	0,21	2,86	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,7	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)	5,469	6,69	0,26	0,33	5,09	0,79
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	376,3333	1,79	0,24	0,21	0,95	0,38
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	43,08	2,75	0,19	0,24	2,17	0,91
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,151	4,86	0,08	0,21	0,82	0,12
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)	0,0533	neg	0,24	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,13	3,53	0,32	0,36	2,59	0,72
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,505	3,06	0,15	0,34	2,39	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0426	0,41	0,25	4,41	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1844,6667	3,22	0,43	0,46	2,00	0,43
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,102	neg	0,12	1,01	6,63	0,14
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)	244,7632	17,37	0,87	0,86	6,12	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1702	9,36	x	x	x	0,71
FORM	Форум (30.09.2013)	0,499	neg	x	x	x	0,22
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1676	995,84	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	28	neg	0,46	19,21	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	12,66	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1536	35,49	0,43	0,74	3,32	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