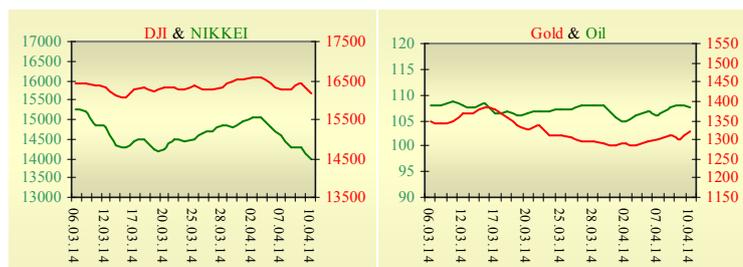


Утренний обзор фондового рынка от 11.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 170,22	-1,62%
S&P 500	1 833,08	-2,09%
NASDAQ comp	4 054,11	-3,10%
FTSE 100	6 641,97	0,10%
CAC 40	4 413,49	-0,66%
DAX 30	9 454,54	-0,55%
Nikkei 225	13 960,05	-2,38%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 131,52	3,01%	26,1



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 119,00	0,06%
S&P 500	1 828,10	0,05%
NASDAQ 100	3 481,00	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,46	-0,48%
Gold	1 320,50	1,44%

Межбанк, кредиты		
10.04		
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	9,57	5,00
KIBOR (UAH)	15,57	14,00
KIBID (USD)	5,40	
KIBOR (USD)	8,80	

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 10.04		
UAH/USD	12,9000 / 13,2000	
UAH/EUR	17,8855 / 18,3075	
UAH/RUB	0,3543 / 0,3655	

Последнее закрытие

В четверг, 10 апреля, торги в США завершились значительным снижением основных индексов. Хуже рынка выглядели акции интернет сектора: Facebook (-5,2%), Google (-4,1%), Amazon (-4,4%) и т.д. Под давлением были и акции биотехнологических компаний. При этом макроэкономическая статистика вышла довольно неплохой – количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось до 300 тыс. Это минимальное значение за последние 7 лет. За показателем заявок внимательно следит Фредрезерв, продолжающий постепенно уменьшать объем стимулирующей программы выкупа активов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,62%, S&P уменьшился на 2,09%, Nasdaq опустился на 3,1%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Греция после четырехлетнего перерыва вернулась на международный рынок гособлигаций, продав бумаги на сумму более €3 млрд., что оказалось выше ожиданий правительства. Ставка по пятилетним облигациям составила 4,95%, было получено заявок на сумму свыше €20 млрд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,1%, DAX (Германия) уменьшился на 0,54%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,66%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,52 и составила \$107,46/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 3,01% и составило 1131,52.

Активность инвесторов несколько повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,38 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,73 млн. грн. Общий объем торгов – 34,83 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+5,79%) и Енакиевского металлургического завода (+5,01%).

Торги по доллару на межбанке завершились на уровне 12,9-13,2 грн/\$. Официальный курс установлен на уровне 1261,7898 грн. за \$100.

Министр финансов Украины Александр Шлапак заявил, что Украина выполнила все условия для получения первого транша финансовой помощи от МВФ. В свою очередь, МВФ заявил, что совет директоров планирует рассмотреть и окончательно утвердить двухлетнюю программу кредитования экономики Украины в объеме порядка \$14-18 млрд. в конце апреля – начале мая.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,38%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,67%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - РТС понижается на 1,32%, ММВБ уменьшается на 0,96%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня днем истекают 48 часов, которые дал министр МВД Арсен Аваков сепаратистам, чтобы те освободили захваченные государственные здания. Очевидно, здания добровольно освобождены не будут, от дальнейших действий руководства будет зависеть, с каким настроением инвесторы будут уходить на выходные.



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)	0,0376	neg	5,54	90,34	neg	0,76
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,75	neg	0,15	0,88	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	36,65	1,17	0,03	0,95	163,54	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1421	neg	0,08	0,07	0,56	0,24
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)	3,25	neg	0,08	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,679	2,77	0,06	0,06	1,12	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,68	11,54	1,87	2,02	4,68	2,23
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,35	4,77	0,26	0,56	2,88	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,784	4,40	1,48	1,69	3,15	1,33
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1	neg	0,16	0,57	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,7	1,54	0,15	0,34	1,15	0,25
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2525	neg	0,03	0,21	2,87	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,805	5,60	0,44	0,44	3,23	1,67
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	129,9	2,86	0,19	0,39	2,60	0,48
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,6725	6,94	0,27	0,34	5,23	0,82
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	414,9	1,97	0,26	0,24	1,06	0,42
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	44,2833	2,83	0,20	0,25	2,22	0,94
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,151	4,86	0,08	0,21	0,82	0,12
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	123,2	8,17	0,15	0,19	3,08	1,00
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,3	3,23	0,12	0,13	0,77	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)	17,4	3,59	0,33	0,37	2,63	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,619	3,29	0,16	0,35	2,47	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0424	0,41	0,25	4,41	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1897	3,32	0,45	0,47	2,05	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1023	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)	1,239	3,97	0,14	0,43	3,63	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	255,225	18,11	0,91	0,90	6,38	0,76
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1729	9,51	x	x	x	0,72
FORM	Форум (30.09.2013)	0,692	neg	x	x	x	0,30
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1679	997,62	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,7	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,55	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