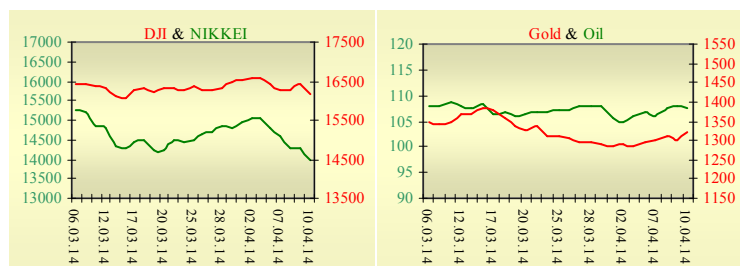


Утренний обзор фондового рынка от 14.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 026,75	-0,89%
S&P 500	1 815,69	-0,95%
NASDAQ comp	3 999,73	-1,34%
FTSE 100	6 561,70	-1,21%
CAC 40	4 365,86	-1,08%
DAX 30	9 315,29	-1,47%
Nikkei 225	13 910,16	-0,36%



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



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	15 951,00	-0,19%
S&P 500	1 808,60	-0,17%
NASDAQ 100	3 438,25	-0,17%

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

Межбанк, кредиты		
	о/п	11.04
		7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	8,00	7,00
KIBOR (UAH)	14,33	15,00
KIBID (USD)	6,60	
KIBOR (USD)	12,00	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 11.04	
UAH/USD	13,0000	13,3000
UAH/EUR	18,0320	18,4540
UAH/RUB	0,3762	0,3846

Последнее закрытие

В пятницу, 11 апреля, торги в США завершились снижением основных индексов. И вновь хуже рынка выглядели акции высокотехнологического сектора. Выручка JPMorgan снизилась на 8%, прибыль на акцию – на 19,5%. Снижение чистой прибыли банка во многом объясняется слабыми результатами торговой деятельности, выручка ипотечного бизнеса упала на треть. Прибыль одного из конкурентов, Wells Fargo, наоборот, выросла на 14%. Акции Wells Fargo были одними из немногих выросших в цене в банковском секторе. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,89%, S&P уменьшился на 0,95%, Nasdaq опустился на 1,34%. Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Относительно слабо выглядел банковский сектор. Индекс потребительских цен в Германии, как и предполагалось, остался на уровне 0,3%, в Испании – уменьшился до -0,1%. На этой неделе будет опубликован показатель инфляции в еврозоне, его предварительное значение уже снизилось до 0,5%. Риски дефляции повышаются, что может оказать влияние на политику ЕЦБ по отношению к евровалюте. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,21%, DAX (Германия) уменьшился на 1,47%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,08%. Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,13 и составила \$107,33/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,83% и составило 1163,54.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 15,56 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,73 млн. грн. Общий объем торгов – 41,85 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций банка Аваль (-1,1%) и Укрсоцбанка (-0,66%). Банковский сектор может быть одним из первых пострадавших от резкой девальвации национальной валюты. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+8,62%).

Несмотря на то, что торги по доллару на межбанке завершились на уровне 13-13,3 грн/\$, официальный курс гривни был повышен до 1256,9123 грн. за \$100.

По оперативным данным, монетарная база в Украине в марте возросла на 6,9% (с начала года на 7,4%), до 329,7 млрд. грн., объем денежной массы - на 1,0% (с начала года на 3,8%), до 943,2 млрд. грн. Объем наличных вне банков увеличился в марте на 6,1% (с начала года на 12,9%), до 268,5 млрд. грн., на фоне сокращения банковских депозитов.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,36%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,12%.

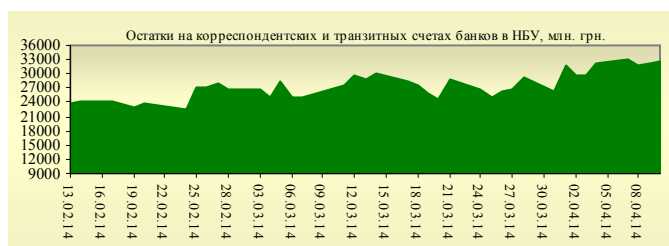
Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,15-0,2%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе - RTS понижается на 2,09%, ММВБ уменьшается на 1,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Ситуация на Юго-востоке продолжает оставаться напряженной, происходят захваты госучреждений, пролилась кровь. По словам и.о. Президента, Александра Турчинова, СНБО принял решение о начале широкомасштабной антитеррористической операции с привлечением вооруженных сил.



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)	0,0387	neg	5,70	90,50	neg	0,78
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,783	neg	0,16	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	37,875	1,21	0,03	0,95	163,72	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,171	neg	0,09	0,08	0,69	0,28
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)	3,5297	neg	0,08	0,08	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,695	2,84	0,06	0,06	1,14	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)	14,32	5,12	0,27	0,58	2,98	0,38
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,993	4,50	1,51	1,73	3,21	1,36
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,1422	neg	0,18	0,59	1,26	0,24
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,689	1,51	0,14	0,34	1,14	0,25
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)	0,746	5,19	0,41	0,40	2,99	1,55
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	75,1	1,65	0,11	0,31	2,07	0,28
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,9266	7,25	0,28	0,35	5,42	0,86
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	417,1	1,98	0,27	0,24	1,07	0,42
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	46,02	2,94	0,21	0,26	2,29	0,98
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,4	5,91	0,09	0,23	0,88	0,15
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	125	8,28	0,15	0,19	3,11	1,02
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,3845	3,44	0,12	0,14	0,81	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0538	neg	0,24	3,20	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,75	3,66	0,33	0,37	2,68	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,6	3,25	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0529	0,51	0,31	4,47	neg	0,36
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1956,2857	3,42	0,46	0,48	2,12	0,45
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)	1,27	4,07	0,14	0,44	3,65	0,36
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	264	18,73	0,94	0,93	6,61	0,79
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1719	9,45	x	x	x	0,71
FORM	Форум (30.09.2013)	0,649	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1668	991,08	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,7	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,9014	neg	0,07	0,15	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