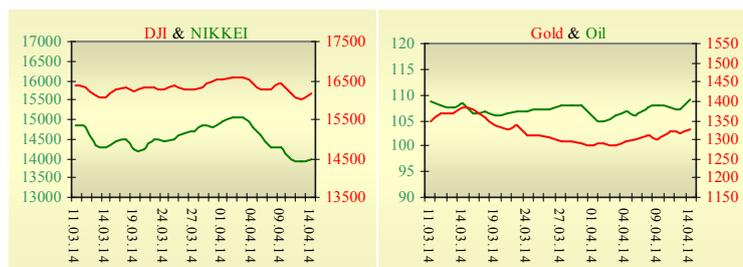


Утренний обзор фондового рынка от 15.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 173,24	0,91%
S&P 500	1 830,61	0,82%
NASDAQ comp	4 022,69	0,57%
FTSE 100	6 583,76	0,34%
CAC 40	4 384,56	0,43%
DAX 30	9 339,17	0,26%
Nikkei 225	13 996,81	0,62%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	1 119,49	-3,79%	30,4



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 104,00	0,05%
S&P 500	1 826,10	0,09%
NASDAQ 100	3 474,75	0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,07	1,62%
Gold	1 325,75	0,59%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	7,80	
KIBOR (UAH)	14,60	
KIBID (USD)	6,40	
KIBOR (USD)	9,80	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask закрытие 14.04	
UAH/USD	12,7000 / 13,0000	
UAH/EUR	17,5545 / 17,9754	
UAH/RUB	0,3586 / 0,3655	

Последнее закрытие

В понедельник, 14 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов. Продолжается сезон корпоративной отчетности. Вчера свой квартальный отчет предоставил Citigroup. Прибыль на акцию (1,3) оказалась выше ожиданий аналитиков (1,15), что благоприятно сказалось на котировках акций банка. Макроэкономическая статистика также поддержала рынок. Индекс розничных продаж оказался выше прогнозов, увеличившись с 0,3% до 0,7% при прогнозах в 0,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,91%, S&P увеличился на 0,82%, Nasdaq поднялся на 0,57%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Промышленное производство в Еврозоне за месяц увеличилось на 0,2%, в годовом выражении рост составил 1,7% при ожиданиях 1,5%. В Германии показатель увеличился на 0,4%, в Италии – снизился на 0,5%. В ходе пресс-конференции в рамках весенней сессии МВФ, глава ЕЦБ, Драги заявил об опасности чрезмерного укрепления евро. По его мнению, дальнейший рост курса единой валюты может побудить ЕЦБ к принятию дополнительных мер денежно-кредитной политики, чтобы избежать ослабления инфляции. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,34%, DAX (Германия) увеличился на 0,26%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,43%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,74 и составила \$109,07/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз после неспокойных выходных, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 3,79% и составило 1119,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,63 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,9 млн. грн. Общий объем торгов – 41,33 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-10,13%) после значительного роста накануне.

НБУ по итогам торгов на межбанковском валютном рынке ослабил официальный курс гривни до 12,977090 грн/\$1.

Дефицит внешней торговли товарами Украины в январе-феврале 2014 года составил \$267,4 млн. Это на \$1,029 млрд, или в 4,9 раза меньше дефицита по итогам января-февраля 2013 года в \$1,297 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,62%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,32%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,1%.

По состоянию на 9:50 российские индексы изменяются незначительно.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

НБУ с сегодняшнего дня повысил учетную ставку с 6,5% до 9,5%. Вместе с тем правление НБУ решило сгладить влияние изменения учетной ставки на стоимость введенного недавно механизма оперативного поддержания ликвидности банков. Цена такого рефинансирования уменьшена с трех до двух учетных ставок, или с 19,5% годовых до 19% годовых.



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)	0,0364	neg	5,36	90,16	neg	0,74
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7393	neg	0,15	0,88	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	36,75	1,17	0,03	0,95	163,55	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,17	neg	0,09	0,08	0,68	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)	3,176	neg	0,07	0,07	neg	0,12
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)	13,25	4,74	0,25	0,56	2,87	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,899	4,45	1,49	1,71	3,18	1,34
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)	0,461	1,01	0,10	0,29	0,98	0,17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,25	neg	0,03	0,21	2,87	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,7306	5,08	0,40	0,40	2,93	1,52
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	90	1,98	0,13	0,33	2,21	0,33
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,761	7,05	0,28	0,35	5,30	0,84
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	399,9	1,90	0,25	0,23	1,02	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	42,88	2,74	0,19	0,24	2,17	0,91
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,7	7,18	0,11	0,25	0,96	0,18
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)	0,06	neg	0,27	3,22	neg	0,18
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,58	3,62	0,33	0,37	2,65	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,635	3,33	0,16	0,36	2,48	0,50
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0419	0,41	0,25	4,40	neg	0,28
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1906,6154	3,33	0,45	0,47	2,06	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)	1,24	3,97	0,14	0,43	3,63	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	259,8053	18,43	0,93	0,91	6,50	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1689	9,29	x	x	x	0,70
FORM	Форум (30.09.2013)	0,648	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1601	951,27	x	x	x	0,38
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,7	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,4	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,152	35,12	0,42	0,73	3,30	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