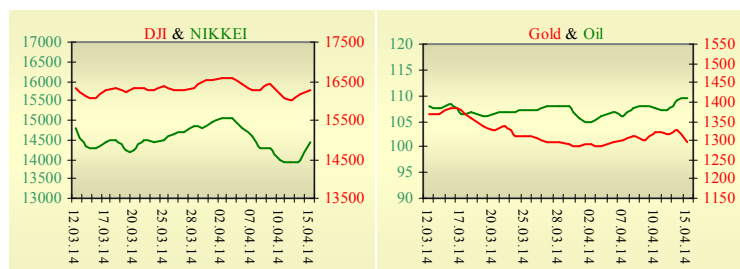


Утренний обзор фондового рынка от 16.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 262,56	0,55%
S&P 500	1 842,98	0,68%
NASDAQ comp	4 034,16	0,29%
FTSE 100	6 541,61	-0,64%
CAC 40	4 345,35	-0,89%
DAX 30	9 173,71	-1,77%
Nikkei 225	14 417,68	3,01%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 114,12	-0,48%	27,8



Значение на 10:18		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 270,00	0,40%
S&P 500	1 846,90	0,40%
NASDAQ 100	3 507,00	0,45%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,36	0,27%
Gold	1 298,00	-2,09%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	8,50	
KIBOR (UAH)	15,75	
KIBID (USD)	5,00	
KIBOR (USD)	9,25	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask закрытие 15.04	
UAH/USD	12,0000 / 12,2500	
UAH/EUR	16,5570 / 16,9080	
UAH/RUB	0,3305 / 0,3403	

Последнее закрытие

Во вторник, 15 апреля, торги в США завершили ростом основных индексов. Индекс потребительских цен в годовом выражении вырос с 1,1% до 1,5%, оказавшись выше прогнозов в 1,4%. Корпоративная отчетность поддержала рост рынка. Так, прибыль Johnson&Johnson оказалась выше ожиданий аналитиков, Coca-Cola – на уровне прогнозов. Согласно среднему прогнозу экономистов, чистая прибыль американских компаний из расчета S&P 500 в первом квартале снизилась на 0,9%, а выручка выросла на 2,6%. При этом в начале года ожидалось повышение прибыли на 6,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,55%, S&P увеличился на 0,68%, Nasdaq поднялся на 0,29%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Европарламент одобрил ряд законопроектов, призванных улучшить ситуацию в финансовом секторе Евросоюза и переложить часть расходов на сворачивание деятельности проблемных банков на плечи инвесторов. Один из законопроектов, в частности, требует, чтобы 8% обязательств проблемного банка было покрыто инвесторами, прежде чем он получит доступ к механизму финансовой стабильности, созданному в еврозоне. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,64%, DAX (Германия) уменьшился на 1,77%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,89%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,33 и составила \$108,74/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,48% и составило 1114,12.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,87 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,26 млн. грн. Общий объем торгов – 38,09 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста были акции Авдеевского коксохима (+2,93%), торгующиеся последнее время очень волатильно. Аутсайдерами стали акции Укрнефти (-6,47%).

НБУ по итогам торгов на межбанковском валютном рынке укрепил официальный курс гривны с 12,977090 грн/\$1 до 12,385561 грн/\$1.

Вчера НБУ было принято решение о временном отключении 14 банков от системы подтверждения соглашений на межбанковском валютном рынке, учитывая дестабилизирующее влияние уровня обменных курсов гривны, применяемых этими банками на межбанковском валютном рынке, и формирование ими негативных ожиданий в отношении будущей курсовой динамики гривны.

По результатам исследования компании GfK Ukraine, потребительские настроения в Украине в марте улучшились на 3,2 пункта по сравнению с февралем - до 67,8 после постоянного ухудшения в течение всех трех зимних месяцев.

Премаркет

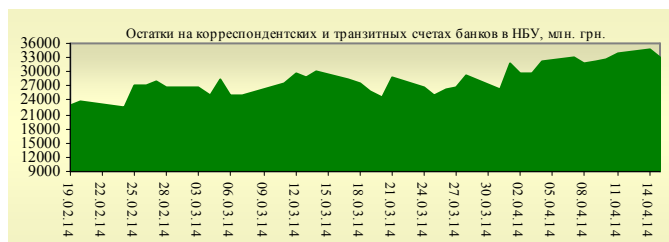
Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 3,01%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,24%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,4-0,45%.

По состоянию на 10:00 российские индексы изменяются незначительно.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 16:00 ожидаем чрезвычайный съезд Партии регионов в Донецке. Вероятна поддержка партией требований юго-восточных сепаратистов, возможно в более мягкой форме.

В течение дня будет опубликован оборот розничной торговли в Украине за март.



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)	0,0361	neg	5,32	90,12	neg	0,73
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,717	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,93	1,15	0,03	0,95	163,43	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1888	neg	0,10	0,09	0,77	0,31
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0601	3,07	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,269	neg	0,08	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,69	2,82	0,06	0,06	1,13	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,1	10,77	1,75	1,89	4,39	2,08
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,41	4,80	0,26	0,56	2,89	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,3	4,15	1,39	1,61	2,99	1,25
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)	0,56	1,23	0,12	0,32	1,05	0,20
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)	94	2,07	0,14	0,34	2,25	0,34
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,69	6,96	0,27	0,34	5,25	0,83
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	400	1,90	0,25	0,23	1,02	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	43,38	2,77	0,20	0,24	2,19	0,92
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2	8,44	0,13	0,27	1,04	0,21
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)	17,5	3,61	0,33	0,37	2,64	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,619	3,29	0,16	0,35	2,47	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0419	0,41	0,25	4,40	neg	0,28
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1915,2	3,35	0,45	0,47	2,07	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)	3,704	1,05	0,10	0,71	4,26	0,25
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)	242,96	17,24	0,87	0,85	6,07	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1686	9,27	x	x	x	0,70
FORM	Форум (30.09.2013)	0,649	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1589	944,14	x	x	x	0,37
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)	0,16	36,97	0,45	0,75	3,40	0,55

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