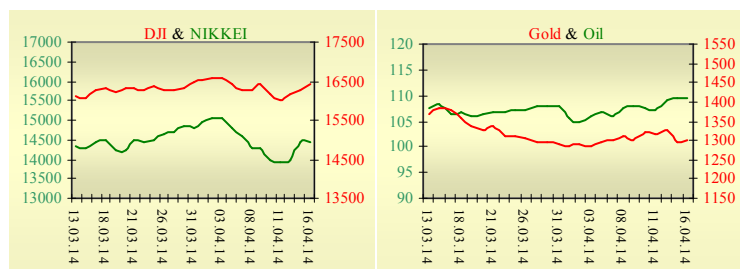


Утренний обзор фондового рынка от 17.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 424,85	1,00%
S&P 500	1 862,31	1,05%
NASDAQ comp	4 086,23	1,29%
FTSE 100	6 584,17	0,65%
CAC 40	4 405,66	1,39%
DAX 30	9 317,82	1,57%
Nikkei 225	14 417,53	0,00%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 086,27	-2,50%	20,4



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 300,00	-0,19%
S&P 500	1 849,70	-0,17%
NASDAQ 100	3 498,00	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,60	0,22%
Gold	1 301,50	0,27%

Межбанк, кредиты		
	о/п	30 дн.
16.04		
KIBID (UAH)	8,86	
KIBOR (UAH)	14,29	
KIBID (USD)	6,40	
KIBOR (USD)	9,60	

Межбанк, валюта		
		закрытие 16.04
UAH/USD	11,2000 / 11,4000	
UAH/EUR	15,4890 / 15,7715	
UAH/RUB	0,3113 / 0,3168	

Последнее закрытие

В среду, 16 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов. Глава ФРС в своем выступлении в экономическом клубе Нью-Йорка сообщила, что намерена удерживать учетную ставку на низком уровне и продолжать мягкую монетарную политику в обозримом будущем. Несмотря на общее улучшение состояния американской экономики, уровень безработицы в стране остается сравнительно высоким и превышает отметку, при которой учетная ставка может быть поднята. По ее мнению, возможность того, что инфляция поднимется выше 2% значительно ниже, чем вероятность, что она будет сохраняться ниже этого уровня. Поддержала рост фондовых рынков и макроэкономическая статистика. Так, промышленное производство выросло на 0,7% при ожиданиях роста на 0,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1%, S&P увеличился на 1,05%, Nasdaq поднялся на 1,29%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Инфляция в еврозоне в марте 2013 года, как и предполагалось, замедлилась до 0,5% в годовом выражении после 0,7% в феврале. Самый высокий рост цен среди членов ЕС наблюдался в Великобритании (1,6%), Мальте и Австрии (1,4%), максимальная дефляция была в Болгарии (-2%) и Греции (-1,5%). Согласно прогнозу ЕЦБ, средний уровень инфляции в регионе в 2014 году составит 1%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,65%, DAX (Германия) увеличился на 1,57%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,39%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,24 и составила \$109,6/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,5% и составило 1086,27.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,14 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8,16 млн. грн. Общий объем торгов – 28,6 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции Долбассэнерго (-4,86%) и Авдеевского коксохима (-3,49%).

НБУ по итогам торгов на межбанковском валютном рынке укрепил официальный курс гривни с 12,385561 грн/\$1 до 11,3961 грн/\$1.

Розничной товароборот предприятий розничной торговли и ресторанного хозяйства Украины в январе-марте 2014 года вырос на 7,7% по сравнению с январем-мартом 2013. В номинальном выражении товароборот составил 204,908 млрд. грн.

Съезд депутатов всех уровней Донецкой области от Партии регионов высказался за закрепление в Конституции Украины статуса второго государственного для русского языка, а также автономную бюджетную и гуманитарную политику. Вместе с тем, по словам депутата Донецкого облсовета Ирины Поповой, в Донецке создается Центральная избирательная комиссия, которая займется организацией и проведением референдума, который планируется провести 11 мая.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

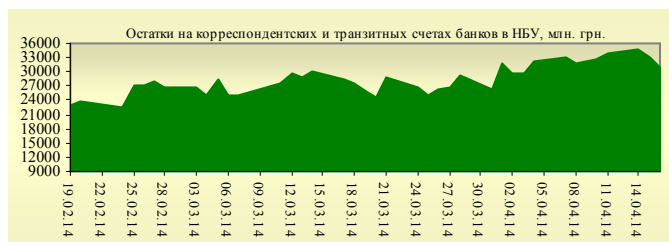
Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei практически не изменился, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,31%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1-0,2%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 1,25%, ММВБ увеличивается на 0,85%.

Наши ожидания

Ожидаем открытия украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня состоится четырехсторонняя встреча Украина-ЕС-США-Россия. Встреча предусматривает обсуждение вопросов деэскалации ситуации в Украине. В 11:00 состоится выступление Путина по ситуации в Крыму и Юго-востоке Украины.



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)	0,035	neg	5,16	89,95	neg	0,71
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7108	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,93	1,12	0,03	0,95	163,28	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)	0,0601	3,07	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,155	neg	0,07	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)	13,3	4,76	0,25	0,56	2,88	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,7	4,35	1,46	1,68	3,12	1,31
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,07	neg	0,17	0,58	1,24	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,648	1,42	0,13	0,33	1,11	0,23
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)	0,73	5,08	0,40	0,40	2,93	1,52
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	70	1,54	0,10	0,30	2,02	0,26
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,585	6,84	0,27	0,34	5,17	0,81
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	390	1,85	0,25	0,22	0,99	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,64	2,66	0,19	0,24	2,12	0,88
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,999	8,44	0,13	0,27	1,04	0,21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	122	8,09	0,15	0,19	3,05	0,99
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,3995	3,47	0,13	0,14	0,82	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0546	neg	0,24	3,20	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,5	3,61	0,33	0,37	2,64	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,61	3,27	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,043	0,42	0,26	4,41	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1850	3,23	0,44	0,46	2,01	0,43
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)	1,11	3,55	0,12	0,42	3,51	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	239,7	17,01	0,86	0,84	5,99	0,72
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1673	9,20	x	x	x	0,70
FORM	Форум (30.09.2013)	0,549	neg	x	x	x	0,24
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1597	948,90	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)	13,01	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