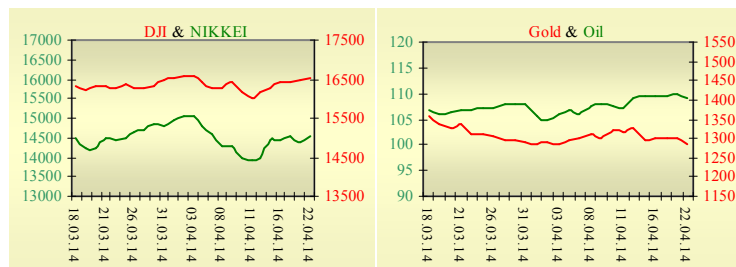


Утренний обзор фондового рынка от 23.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 514,37	0,40%
S&P 500	1 879,55	0,41%
NASDAQ comp	4 161,46	0,97%
FTSE 100	6 681,76	0,85%
CAC 40	4 484,21	1,18%
DAX 30	9 600,09	2,02%
Nikkei 225	14 546,27	1,09%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 128,88	2,10%	28,8



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 470,00	0,07%
S&P 500	1 874,90	0,05%
NASDAQ 100	3 585,25	0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,27	-0,62%
Gold	1 286,75	-0,94%

22.04			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,22		
KIBOR (UAH)	13,78		
KIBID (USD)	4,80		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 22.04		
UAH/USD	11,5000 / 11,6900	
UAH/EUR	15,8060 / 16,1295	
UAH/RUB	0,3165 / 0,3275	

Последнее закрытие

Во вторник, 22 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов. Количество сделок на вторичном рынке жилья в годовом выражении составило 4,59 млн. в то время как ожидалось лишь 4,55 млн. Из 92 компаний, предоставивших вчера свои корпоративные отчеты, лишь 19 отчитались хуже ожиданий по прибыли, 62 превысили прогнозы. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P увеличился на 0,41% (рост шестой день подряд), Nasdaq поднялся на 0,97%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индекс потребительского доверия в еврозоне вырос с -9 до -8,7. Это лучшее значение за последние 6,5 лет. Пессимизм потребителей все еще преобладает, но его влияние уменьшается. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,85%, DAX (Германия) увеличился на 2,02%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,18%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,68 и составила \$109,27/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в пятницу открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,1% и составило 1128,88.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,6 млн. грн. Общий объем торгов – 31,45 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+8%) и Авдеевского коксохима (+4,21%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-2,37%).

Кабинет министров Украины увеличил с 30% до 50% базовый норматив отчисления части прибыли, направляемой на выплату дивидендов по итогам деятельности в 2013 году хозяйственными обществами с долей государства. Впрочем, данное постановление пока опубликовано только на сайте Кабмина и непонятно, когда вступит в силу. На вчерашнем собрании акционеров Киевэнерго (АО с госдолей) было решено направить на выплату дивидендов 30% чистой прибыли.

По сообщению НБУ, сальдированная прибыль банков Украины в марте 2014 года составила 649 млн. грн после убытка 3,452 млрд. грн в феврале и прибыли 810 млн. грн в январе. В целом по итогам января-марта сальдированный убыток банков составил 1,993 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

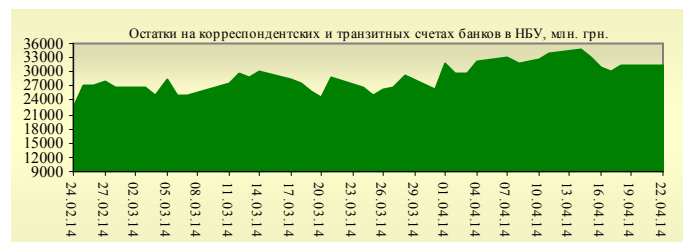
Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,88%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС понижается на 0,42%, ММВБ уменьшается на 0,49%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Обстановка на юго-востоке Украины продолжает оставаться напряженной и когда может наступить стабилизация, пока непонятно. Сегодня в Украине публикуются данные по розничным продажам светлых нефтепродуктов и газа через АЗС.



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)	0,0342	neg	5,04	89,84	neg	0,69
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,73	1,11	0,03	0,95	163,25	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1309	neg	0,07	0,06	0,51	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0603	3,08	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,09	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,7	2,86	0,06	0,07	1,15	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7	9,31	1,51	1,66	3,84	1,80
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,96	4,99	0,27	0,58	2,94	0,37
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,52	3,76	1,26	1,48	2,75	1,14
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,05	neg	0,17	0,58	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,6	1,32	0,12	0,32	1,08	0,22
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,27	neg	0,03	0,21	2,90	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,76	5,29	0,42	0,41	3,05	1,58
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	75	1,65	0,11	0,31	2,07	0,27
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	6,0033	7,35	0,29	0,36	5,48	0,87
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	450	2,14	0,29	0,26	1,16	0,45
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	45,675	2,92	0,21	0,25	2,28	0,97
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,215	9,35	0,15	0,28	1,09	0,24
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	132	8,75	0,16	0,20	3,25	1,07
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,489	3,70	0,13	0,15	0,86	0,09
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0534	neg	0,24	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,96	3,70	0,34	0,38	2,71	0,76
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,539	3,13	0,15	0,35	2,41	0,47
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,046	0,45	0,27	4,43	neg	0,31
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1810,4	3,16	0,43	0,45	1,97	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1036	neg	0,12	1,01	6,64	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,5	0,99	0,09	0,70	4,23	0,24
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)	256,05	18,17	0,91	0,90	6,40	0,76
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1805	9,92	x	x	x	0,75
FORM	Форум (30.09.2013)	0,549	neg	x	x	x	0,24
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1521	903,74	x	x	x	0,36
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,6	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,42	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