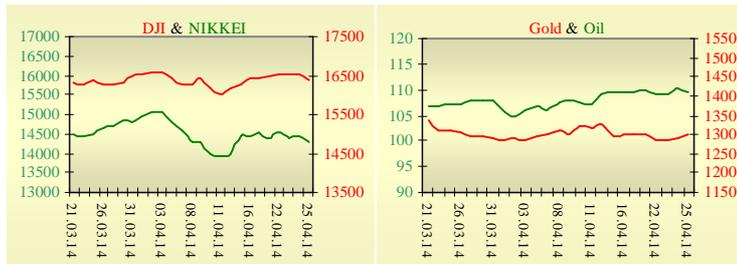
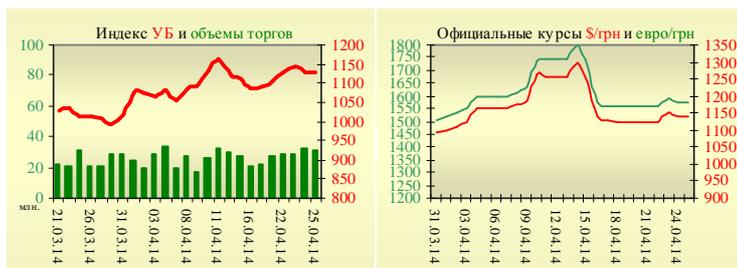


**Утренний обзор фондового рынка от 28.04.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 361,46	<b>-0,85%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 863,40	<b>-0,81%</b>
<b>NASDAQ comp</b>	4 075,56	<b>-1,75%</b>
<b>FTSE 100</b>	6 685,69	<b>-0,26%</b>
<b>CAC 40</b>	4 443,63	<b>-0,80%</b>
<b>DAX 30</b>	9 401,55	<b>-1,54%</b>
<b>Nikkei 225</b>	14 288,23	<b>-0,98%</b>



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 124,97	<b>-0,23%</b>	31,4



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 342,00	<b>0,11%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 862,50	<b>0,13%</b>
<b>NASDAQ 100</b>	3 532,50	<b>0,06%</b>

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	109,58	<b>-0,68%</b>
<b>Gold</b>	1 301,25	<b>0,75%</b>

Межбанк, кредиты		
	o/n	25.04
	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,20	
<b>KIBOR (UAH)</b>	13,40	
<b>KIBID (USD)</b>	5,00	
<b>KIBOR (USD)</b>	8,40	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 25.04
<b>UAH/USD</b>		11,4500 / 11,6000
<b>UAH/EUR</b>		15,8335 / 16,0470
<b>UAH/RUB</b>		0,3191 / 0,3214

**Последнее закрытие**

В пятницу, 25 апреля, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне уменьшения стоимости бумаг высокотехнологического сектора и усиления напряженности вокруг Украины. Государственный секретарь США Джон Керри заявил, что Вашингтон близок к введению новых санкций против Москвы. Настроение потребителей в апреле улучшилось, индекс настроения потребителей от Thomson Reuters и университета Мичигана находится на уровне 84,1, что выше предварительного значения 82,6, и 80,0 в марте. Аналитики ожидали значения апрельского индекса на уровне 83,0. Индекс деловой активности в сфере услуг вырос с 55,3 в марте до 54,2 в апреле. Значение индекса указывает на замедление темпа роста по сравнению со средним значением первого квартала, 55,1. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,85%, S&P уменьшился на 0,81%, Nasdaq опустился на 1,75%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Объем розничных продаж в Великобритании в марте 2014 года увеличился на 0,1% в месячном исчислении и на 4,2% — в годовом. Ожидали, что объем продаж снизился на 0,4% по сравнению с февралем и вырос на 3,8% в годовом выражении. Негативную динамику показал финансовый сектор, BNP Paribas снизился -0,41%, Societe Generale опустился на -1,31%, немецкий Deutsche Bank Deutsche, после сообщений, о возможности продажи примерно 5 млрд. акций для повышения уровня капитала, упал на 2%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,26%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,80%, DAX (Германия) уменьшился на 1,54%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,75 и составила \$109,58/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,23% и составило 1124,97.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 35,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Азовстали (+1,61%). В аутсайдерах были акции Укрнефти (-3,62%) и Алчевского меткомбината (-3,53%). Укрнефть в январе-марте 2014 года увеличила чистую прибыль по на 35% (на 117,105 млн грн) по сравнению с аналогичным периодом 2013 года – до 452,035 млн грн. Укртелеком в 2013 году сократил чистую прибыль в 2,6 раза по сравнению с 2012 годом - до 138,860 млн грн,

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Розничные продажи в Японии в марте выросли на 6,3% по сравнению с предыдущим месяцем и подскочили на 11% в годовом выражении. Индекс цен на импорт Германии снизился, с учетом сезонных колебаний до -0,6% с -0,1% за прошлый квартал.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,98%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,28%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,06% – 0,13%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,08%, ММВБ понижается на 1,07%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня ожидают ввода новых американских санкций в отношении РФ, которые могут коснуться лиц, контролирующих банковский и энергетический сектора экономики, и их компаний.

В США опубликуют уровень незавершенные продажи на рынке недвижимости (17:00).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0329	neg	4,85	89,65	neg	0,67
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,693	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35	1,12	0,03	0,95	163,29	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,175	neg	0,09	0,09	0,70	0,29
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,141	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,694	2,83	0,06	0,06	1,14	0,12
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7	9,31	1,51	1,66	3,84	1,80
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,7	4,90	0,26	0,57	2,92	0,36
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,893	3,95	1,33	1,54	2,87	1,19
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,05	neg	0,17	0,58	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,54	1,19	0,11	0,31	1,04	0,19
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,792	5,51	0,43	0,43	3,18	1,64
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
SEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	6,1637	7,54	0,29	0,37	5,59	0,90
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	420	1,99	0,27	0,24	1,08	0,42
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	45,3033	2,89	0,20	0,25	2,26	0,96
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,215	9,35	0,15	0,28	1,09	0,24
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	129,95	8,61	0,15	0,20	3,21	1,06
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,399	3,47	0,13	0,14	0,82	0,08
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,052	neg	0,23	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,8	3,46	0,31	0,36	2,55	0,71
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,584	3,22	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,05	0,49	0,30	4,45	neg	0,34
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1780	3,11	0,42	0,44	1,93	0,41
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)	5,08	1,44	0,13	0,74	4,47	0,35
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,16	3,71	0,13	0,43	3,55	0,33
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	245,9	17,45	0,88	0,86	6,15	0,73
<b>Банки</b>							
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)	0,1523	904,93	x	x	x	0,36
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,6	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,44	neg	0,07	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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)