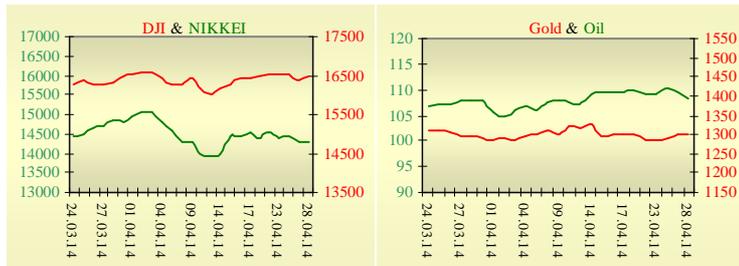
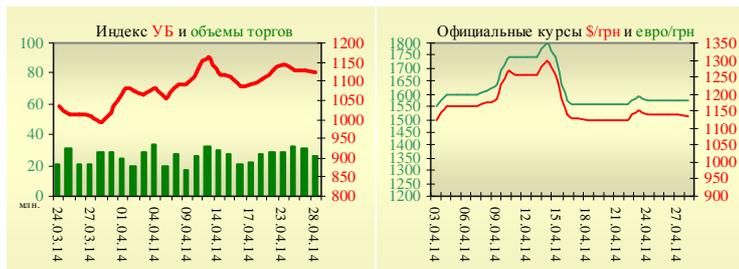


**Утренний обзор фондового рынка от 29.04.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 448,74	0,53%
<b>S&amp;P 500</b>	1 869,43	0,32%
<b>NASDAQ comp</b>	4 074,40	-0,03%
<b>FTSE 100</b>	6 700,16	0,22%
<b>CAC 40</b>	4 460,53	0,38%
<b>DAX 30</b>	9 446,36	0,48%
<b>Nikkei 225</b>	14 288,23	-0,98%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 122,47	-0,22%	26,4



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 420,00	0,14%
<b>S&amp;P 500</b>	1 868,90	0,16%
<b>NASDAQ 100</b>	3 549,25	0,24%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	108,12	-1,33%
<b>Gold</b>	1 299,00	-0,17%

Межбанк, кредиты		
	о/п	28.04
		7 дн.
		30 дн.

<b>KIBID (UAH)</b>	7,25
<b>KIBOR (UAH)</b>	15,00
<b>KIBID (USD)</b>	5,50
<b>KIBOR (USD)</b>	8,75

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 28.04		
<b>UAH/USD</b>		11,6000 / 11,8500
<b>UAH/EUR</b>		16,0770 / 16,4295
<b>UAH/RUB</b>		0,3246 / 0,3302

**Последнее закрытие**

В понедельник, 28 апреля, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов, на фоне хорошей статистики по рынку недвижимости. Количество незавершенных сделок по продаже жилой недвижимости в США увеличилось в марте впервые за 9 месяцев, причем подъем был максимальным за почти три года: индекс, рассчитываемый Национальной ассоциацией риэлторов, вырос на 3,4% после пересмотренного снижения на 0,5% в феврале. Индекс общей экономической активности от ФРБ Далласа вырос в апреле до 11,7 против 4,9 в марте и 0,3 в феврале, некоторые индикаторы выросли до четырёхлетнего максимума. Бумаги Apple Inc. и Microsoft Corp. подорожали на 2,4% и 3,9% соответственно. Между тем Yahoo! Inc. потеряла 1,4%, Amazon.com Inc. - 2,4%. Акции Bank of America рухнули на 6,3%. Банк допустил ошибку в переданных ФРС планах в отношении капитала. Фрезерв потребовал приостановки действий с капиталом, предусмотренных в этих планах, включая распределение дивидендов и выкуп собственных акций. Вашингтон расширил санкции еще на 7 граждан РФ, включая главу "Роснефти" Игоря Сечина, и 17 российских компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,53%, S&P увеличился на 0,32%, Nasdaq опустился на 0,03%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс доверия потребителей к экономике Италии вырос в апреле до 105,4 пункта с пересмотренных 101,9 пункта в прошлом месяце, ожидали снижения индекса в текущем месяце до 101,2 пункта с ранее объявленных 101,7 пункта за март. Евросоюз, вслед за США, объявил о включении в санкционный список еще 15 представителей России в связи с обстановкой в Украине. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,22%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,38%, DAX (Германия) увеличился на 0,48%. Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,46 и составила \$108,12/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,22% и составило 1122,47. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 29,1 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 2. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+5,14%). В аутсайдерах были акции банка Центранерго (-3,56%). Донбассэнерго направит на выплату дивидендов 30% чистой прибыли за 2013 год, что составляет около 159,46 млн грн. Центранерго направит на выплату дивидендов 30% чистой прибыли за 2013 год, что составляет 146,10 млн грн.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Сегодня Верховная Рада будет рассматривать вопрос проведения всеукраинского референдума, относительно единства Украины, расширения прав регионов и децентрализации власти. Индекс потребительского климата GfK Германии остался на уровне 8,5. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,98%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,26%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,14% - 0,24%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе динамику: РТС увеличивается на 1,58%, ММВБ растет на 0,99%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликован денежный агрегат M3 (11:00), и данные по ВВП Великобритании (11:30). В США опубликуют уровень динамики продаж сетей магазинов (14:45), композитный индекс стоимости жилья S&P/CS (16:00), и индекс доверия потребителей (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)	0,0321	neg	4,73	89,53	neg	0,65
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,693	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,72	1,11	0,03	0,95	163,25	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)	3,061	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)	7,399	9,84	1,59	1,74	4,04	1,90
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,4	4,79	0,26	0,56	2,89	0,35
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)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
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)	0,8247	5,74	0,45	0,45	3,31	1,71
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,9163	7,24	0,28	0,35	5,41	0,86
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	429,9	2,04	0,27	0,25	1,10	0,43
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	48,3856	3,09	0,22	0,27	2,39	1,03
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,21	9,33	0,15	0,28	1,09	0,24
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	132,9	8,81	0,16	0,20	3,26	1,08
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,897	4,71	0,17	0,19	1,07	0,11
<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)	1,595	3,24	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)	1792	3,13	0,42	0,45	1,95	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)	242,7	17,22	0,87	0,85	6,06	0,72
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,179	9,84	x	x	x	0,74
FORM	Форум (30.09.2013)	0,598	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1531	909,68	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)	0,158	36,51	0,44	0,75	3,38	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)