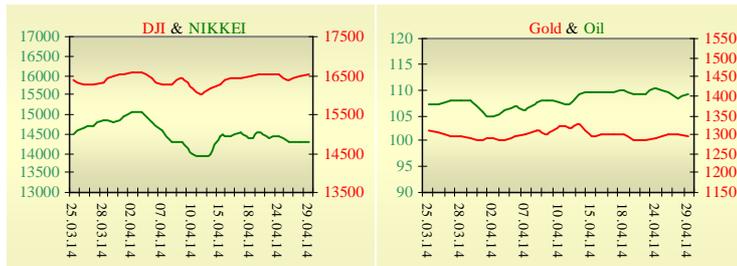
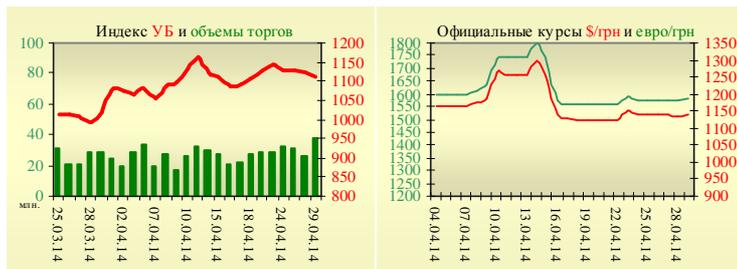


Утренний обзор фондового рынка от 30.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 535,37	0,53%
S&P 500	1 878,33	0,48%
NASDAQ comp	4 103,54	0,72%
FTSE 100	6 769,91	1,04%
CAC 40	4 497,68	0,83%
DAX 30	9 584,12	1,46%
Nikkei 225	14 304,11	0,11%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 113,62	-0,79%	38,2



Значение на 10:03		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 442,00	-0,15%
S&P 500	1 867,50	-0,23%
NASDAQ 100	3 546,50	-0,49%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,98	0,80%
Gold	1 297,75	-0,10%

Межбанк, кредиты		
29.04		
	о/п	7 дн.
KIBID (UAH)	7,00	30 дн.
KIBOR (UAH)	14,11	
KIBID (USD)	5,75	
KIBOR (USD)	9,25	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 29.04		
UAH/USD		11,4000 / 11,6000
UAH/EUR		15,7690 / 16,0515
UAH/RUB		0,3180 / 0,3250

Последнее закрытие

Во вторник, 29 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне хороших финансовых отчетов корпораций. Прибыль, фармацевтической компании, Merck & Co. в первом квартале повысилась с \$1,59 млрд или 52 центов на акцию до \$1,71 или 57 центов на бумагу. Скорректированная прибыль на акцию выросла с 85 центов до 88 центов, при этом ожидалось 79 центов. Чистый убыток, мобильного оператора, Sprint Corp. в минувшем квартале составил 4 цента на акцию, ожидали убытка в 9 центов на бумагу. По сообщению Conferece Board, индекс доверия потребителей к экономике США снизился в апреле до 82,3 пункта с пересмотренного показателя марта в 83,9 пункта. Пересмотренный показатель за март достиг максимума с 2008 года. Первоначальный мартовский показатель составлял 82,3 пункта. Ожидали индекс за апрель на уровне 83 пункта. Индекс текущих экономических ожиданий в апреле снизился до 78,3 пункта с 82,5 пункта в марте. Индекс экономических условий практически не изменился и составил 84,9 пункта против 84,8 пункта месяцем ранее. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,53%, S&P увеличился на 0,48%, Nasdaq поднялся на 0,72%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Поддержали инвесторов хорошие корпоративные отчеты. Deutsche Bank сообщил о падении чистой прибыли за 1-й квартал на 24% до 1,1 млрд евро с 1,65 млрд евро годом ранее, однако результат превзошел ожидания на уровне 927 млн евро. Выручка и прибыль другой немецкой компании, Infineon, выросла в 1-м квартале сильнее ожидаемого. Кроме того, Infineon подтвердила прогноз на фоне улучшения перспектив мировой экономики. Французский модный дом Hermes, в 1-м квартале отчитался о росте выручки на 10%. ВВП Великобритании в первом квартале 2014 года, согласно первой оценке, вырос на 3,1% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, а по сравнению с четвертым кварталом - на 0,8%. Ожидали роста на 3,2% в годовом выражении и на 0,9% - в квартальном, о итогам дня, британский FTSE повысился на 1,04%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,83%, DAX (Германия) увеличился на 1,46%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,86 и составила \$108,98/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 0,79% и составило 1113,62.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 21,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 41,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+2,26%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-9,46%). Пророссийские настроенные активисты взяли штурмом здание Луганской областной администрации и здание прокуратуры Луганской области. Прогнозная оптовая рыночная цена на электроэнергию на Оптовом рынке электроэнергии Украины с 1 мая 2014 года возрастет на 4,8% - с 753,67 грн до 789,85 грн за 1 МВт-ч.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. В Горловке, Донецкая область, сепаратисты захватили здание городского совета Горловки а также здание райотдела милиции. Розничные продажи в Германии в марте 2014 года упали на 0,7% относительно предыдущего месяца, как и ожидалось. Азиатские индексы сегодня утром без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,11%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,30%. Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,15% - 0,49%. По состоянию на 10:03 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,36%, ММВБ понижается на 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня МВФ рассмотрит пакет помощи Украине в рамках новой программы сотрудничества со страной. Украина может получить 16,8 миллиардов долларов, первый транш ожидают в мае в сумме 1,5 миллиардов долларов

Сегодня в Европе будут опубликованы коэффициент безработицы Германии (10:55), и индекс потребительских цен в еврозоне (12:00).

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:15), квартальный ВВП (15:30), и индекс деловой активности Ассоциации Менеджеров в Чикаго (16:45).

В 21:00, Федеральный комитет США по резервным системам проведет конференцию, на которой огласят результаты голосования комитета по поводу процентных ставок.



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)	0,0326	neg	4,80	89,60	neg	0,66
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,65	1,11	0,03	0,95	163,24	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,14	neg	0,08	0,07	0,55	0,23
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)	3,041	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
Горнодобывающая промышленность							
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)	7,86	3,93	1,32	1,54	2,86	1,19
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,59	1,30	0,12	0,32	1,07	0,21
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,235	neg	0,03	0,21	2,84	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,8249	5,74	0,45	0,45	3,31	1,71
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	6,0333	7,38	0,29	0,36	5,50	0,88
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	434,9	2,06	0,28	0,25	1,12	0,44
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	43,8886	2,80	0,20	0,25	2,21	0,93
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,9	8,02	0,13	0,26	1,01	0,20
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	134,9	8,94	0,16	0,21	3,30	1,10
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,895	4,70	0,17	0,19	1,07	0,11
Машиностроение							
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)	1,588	3,23	0,16	0,35	2,45	0,48
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0425	0,41	0,25	4,41	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1784	3,12	0,42	0,44	1,94	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)	4,995	1,41	0,13	0,74	4,46	0,34
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,008	3,23	0,11	0,41	3,41	0,28
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	240,6667	17,08	0,86	0,84	6,01	0,72
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1795	9,87	x	x	x	0,75
FORM	Форум (30.09.2013)	0,57	neg	x	x	x	0,25
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1531	909,68	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)	14,09	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,153	35,36	0,43	0,73	3,31	0,53

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