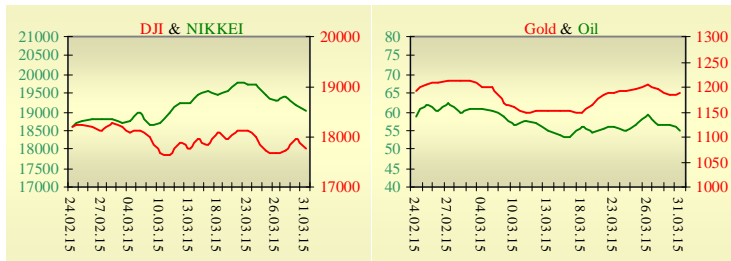


**Утренний обзор фондового рынка от 01.04.2015 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 776,12	<b>-1,11%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	2 067,89	<b>-0,88%</b>
<b>NASDAQ comp</b>	4 900,89	<b>-0,94%</b>
<b>FTSE 100</b>	6 773,04	<b>-1,72%</b>
<b>CAC 40</b>	5 033,64	<b>-0,98%</b>
<b>DAX 30</b>	11 966,17	<b>-0,99%</b>
<b>Nikkei 225</b>	19 034,84	<b>-0,90%</b>



**Последнее закрытие**

Во вторник, 31 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Инвесторы ожидают публикации макроэкономической статистики по рынку труда, которая, позволит определить возможные сроки повышения процентных ставок. Макроэкономическая статистика вышла довольно неоднозначная. Индекс потребительского доверия в США в марте вырос до 101,3 пункта, сообщила исследовательская организация Conference Board. Значение индикатора за предыдущий месяц было пересмотрено до 98,8 пункта с 96,4 пункта. Аналитики не ожидали изменения показателя с объявленного ранее февральского уровня. Индекс деловой активности Чикаго в марте вырос на 0,5 пункта м/м и достиг 46,3 пунктов, аналитики прогнозировали рост до 51,5 пункта. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 1,11%, S&P уменьшился на 0,88%, Nasdaq опустился на 0,94%.

Европейской бирже закрылись снижением основных индикаторов. В феврале объем розничных продаж в Германии вырос на 3,6% в годовом исчислении, несмотря на снижение месячного показателя на 0,5%, и совпал с прогнозами. Безработица в Германии в марте упала до самой низкой отметки после воссоединения страны в 1990 г. - до 6,4% по сравнению с 6,5% месяцем ранее. Число безработных в стране упало на 15 тыс. до 2,8 млн. человек. Аналитики не прогнозировали изменения уровня безработицы и ожидали сокращения числа безработных на 12 тыс. Снижение цен и рекордно низкие уровни безработицы стимулируют покупательскую активность в Германии. По итогам дня, британский FTSE снизился на 1,72%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,98%, DAX (Германия) уменьшился на 0,99%. Цена майского контракта нефти марки Brent упала на \$1,18 и составила \$55,11/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 повысилось на 0,54% и составило 1022,82.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день 34,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+4,83%). В аутсайдерах были акции Укрнефти (-4,65%).

Национальный банк Украины, исходя из текущей ситуации, прогнозирует падение валового внутреннего продукта (ВВП) в 2015 году на 7,5% при инфляции 30%, допуская рост экономики в 2016 году на 2-3% при замедлении инфляции до 13-14%. В настоящее время уровень инфляции оценивается в 34,5%, однако по итогам года она замедлится до 30%. Реальные располагаемые доходы населения, определенные с учетом ценового фактора, в 2014 году сократились на 8,4% по сравнению с 2013 годом, тогда как годом ранее их рост составил 5,3%.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Индекс менеджеров закупок в перерабатывающей промышленности КНР, публикуемый Национальным бюро статистики, увеличился до 50,1 пункта с 49,9 пункта в феврале и 49,8 пункта в январе. Индекс, публикуемый HSBC, составил по итогам марта 49,6 пункта (предварительное значение было 49,2 пункта) против февральских финальных 50,7 пункта. Цена российского газа, для Украины, со скидкой во II кв.-2015 будет ниже \$250 за 1 тыс. куб. м, сообщил министр энергетики и угольной промышленности Владимир Демчишин.

Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,90%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,74%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,63% - 0,99%.

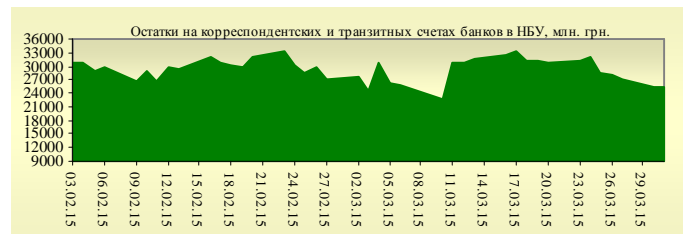
По состоянию на 10:01 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,40%, ММВБ понижается на 0,29%.

**Наши ожидания**

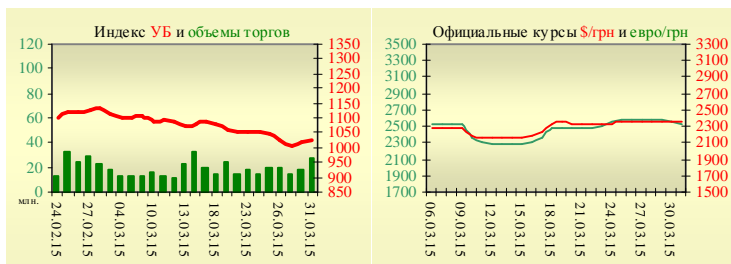
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Европе будут опубликованы индекс деловой активности в производственном секторе Германии и еврозоны (10:55).

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:15) и индекс деловой активности в производственном секторе (17:00).



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 022,82	0,54%	26,9



Значение на 10:04		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	17 703,00	<b>-0,89%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	2 047,80	<b>-0,63%</b>
<b>NASDAQ 100</b>	4 329,50	<b>-0,99%</b>

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	55,11	<b>-2,10%</b>
<b>Gold</b>	1 187,00	<b>0,13%</b>

Межбанк, кредиты		
	31.03	
	о/п	30 дн.
	7 дн.	

<b>KIBID (UAH)</b>	22,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	26,67
<b>KIBID (USD)</b>	
<b>KIBOR (USD)</b>	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 31.03
<b>UAH/USD</b>		23,4100 / 23,5200
<b>UAH/EUR</b>		25,1560 / 25,2700
<b>UAH/RUB</b>		0,4020 / 0,4050

**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 (30.06.2014)	0,0124	neg	0,04	3,73	14,80	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,785	0,79	0,16	0,13	3,61	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17,9433	neg	0,01	0,07	2,91	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,19	neg	0,08	0,05	5,10	0,15
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,045	neg	0,04	-0,04	-40,33	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	1,348	neg	0,03	0,03	neg	0,06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,377	neg	0,04	0,04	neg	0,07
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8,8	5,09	1,67	1,67	5,47	1,14
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,298	4,78	1,41	1,60	2,11	1,15
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,65	0,89	0,11	0,53	1,40	0,12
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,35	neg	0,10	0,27	16,79	0,18
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,2744	2,06	0,04	0,34	2,44	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,449	8,76	0,57	0,50	1,64	0,71
<b>Энергетика</b>							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,7532	15,91	0,39	0,36	2,51	1,11
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	8,81	28,06	0,71	0,80	5,13	2,75
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,43	0,16	0,16	1,66	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2014)	1,199	6,50	0,13	0,13	2,07	0,58
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	554,9	3,50	0,34	0,40	7,18	0,54
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	82	neg	0,03	0,05	0,72	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	22,87	0,88	0,10	0,23	0,82	0,30
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	2,8	neg	0,04	0,16	1,26	0,13
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2014)	2,199	14,58	0,28	0,26	1,48	0,41
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2,25	neg	0,24	0,39	1,65	0,30
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	0,55	neg	0,17	0,15	1,69	0,24
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	0,549	neg	0,03	0,17	2,71	0,06
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,5	neg	0,13	0,15	1,60	0,09
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,02	9,43	0,11	0,36	4,91	0,42
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,63	9,63	0,11	0,26	1,03	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	0,6	1,14	0,06	0,10	0,66	0,05
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,294	neg	0,18	0,18	3,88	0,21
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	163	25,53	0,19	0,35	2,01	1,43
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,8	13,34	0,16	0,24	1,14	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,601	1,96	0,21	0,45	2,15	0,59
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,1188	neg	0,28	2,26	9,33	0,50
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,14	14,01	0,35	0,51	neg	0,49
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,5	7,72	0,15	0,66	3,25	0,42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0381	neg	0,21	4,01	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2555,6667	0,70	0,53	0,51	0,61	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,079	neg	0,20	0,20	0,20	0,11
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	4,999	neg	0,67	4,82	neg	0,42
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	0,2555	neg	0,15	1,90	3,79	0,10
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	288,425	82,51	0,65	0,65	3,84	0,85

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0976	neg	x	x	x	0,40
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1085	150,27	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	40	1,05	0,17	0,19	0,73	0,31
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	10	neg	0,08	9,52	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	8,2053	10,11	2,56	0,31	1,04	2,29
STIR	Стирол (31.03.2014)	8,7383	neg	0,09	2,91	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (30.06.2014)	0,22	neg	0,69	0,69	8,08	1,90
UTLM	Укртелеком (30.06.2014)	0,16	18,92	0,47	0,85	6,36	0,50
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,9	neg	2,04	3,54	12,16	neg

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин  
[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)