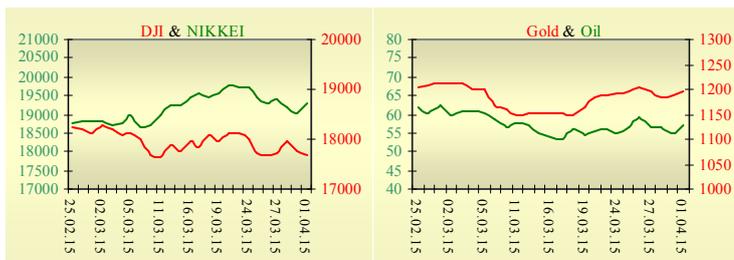


Утренний обзор фондового рынка от 02.04.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 698.18	-0.44%
S&P 500	2 059.69	-0.40%
NASDAQ comp	4 880.23	-0.42%
FTSE 100	6 809.50	0.54%
CAC 40	5 062.22	0.57%
DAX 30	12 001.38	0.29%
Nikkei 225	19 312.79	1.46%



Последнее закрытие

В среду, 1 апреля, торги в США завершились снижением основных индексов. Индекс производственной активности в марте опустился до минимальной отметки с мая 2013 года - 51,5 пункта по сравнению с 52,9 пункта месяцем ранее. Ожидалось снижение показателя до 52,5. Снижение происходит пятый месяц подряд. Один из факторов снижения конкурентоспособности американских товаров - рост курса доллара. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,44%, S&P уменьшился на 0,4%, Nasdaq опустился на 0,42%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Согласно комментариям главы ЕЦБ Марио Драги, программа QE, запущенная 9 марта, будет продолжаться как минимум до конца сентября 2016 года и может быть продлена в случае необходимости. ЕЦБ при оценке эффективности программы количественного смягчения хочет видеть не только приближение темпов инфляции в еврозоне к таргетируемым им 2% годовых, но и закрепления у этого уровня. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,54%, DAX (Германия) увеличился на 0,29%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,57%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,99 и составила \$57,1/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и после обеда проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,29% и составило 1035,97.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,37 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7,8 млн. грн. Общий объем торгов - 116,49 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+8,06%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-1,75%).

НКРЭКУ снизила тарифы на отпуск электроэнергии для теплоэлектроцентралей в среднем на 13-15%. Основной причиной снижения тарифов на отпуск электроэнергии и тепловой энергии ТЭЦ связано со снижением с 1 апреля предельной цены на газ для промышленных потребителей и бюджетных учреждений на 19,1%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,46%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,48%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,25-0,35%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуются предварительные данные по экономическим результатам сельскохозяйственного производства за 2014 год. Возможна высокая волатильность в акциях Центрэнерго. По сообщению и.о. коммерческого директора компании, по итогам января-марта 2015 года, были получены убытки в размере около 400 млн грн.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 035.97	1.29%	108.7



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 615.00	-0.50%
S&P 500	2 046.50	-0.32%
NASDAQ 100	4 313.00	-0.38%

Товарные рынки		
Oil Brent	57.10	3.61%
Gold	1 197.00	0.84%

Межбанк, кредиты			
	01.04	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22.17		
KIBOR (UAH)	27.00		
KIBID (USD)	7.25		
KIBOR (USD)	11.00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 01.04		
UAH/USD		23,4900 / 23,5700
UAH/EUR		25,2470 / 25,3260
UAH/RUB		0,4050 / 0,4070

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0.0134	neg	0.04	3.73	14.81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.788	0.79	0.16	0.13	3.63	0.27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.85	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
Коксохимическая промышленность							
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)	1.405	neg	0.04	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.292	neg	0.03	0.03	neg	0.06
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	8.8	5.09	1.67	1.67	5.47	1.14
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7.51	4.32	1.27	1.46	1.94	1.04
Шахты							
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
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.2744	2.06	0.04	0.34	2.44	0.08
HRTR	Харьцовский трубный завод (30.09.2014)	0.47	9.17	0.60	0.53	1.73	0.74
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.936	16.29	0.39	0.37	2.57	1.14
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)	525.65	3.32	0.33	0.38	6.85	0.52
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	82	neg	0.03	0.05	0.72	0.34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	22.3233	0.86	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	Житомиробленерго (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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0.1188	neg	0.28	2.26	9.33	0.50
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11.35	14.28	0.35	0.52	neg	0.50
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)	2594	0.71	0.54	0.52	0.62	0.50
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.0712	neg	0.18	0.18	0.18	0.10
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
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	295.7	84.59	0.66	0.66	3.94	0.88

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0978	neg	x	x	x	0.41
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.111	153.73	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)	8.88	neg	0.10	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
 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