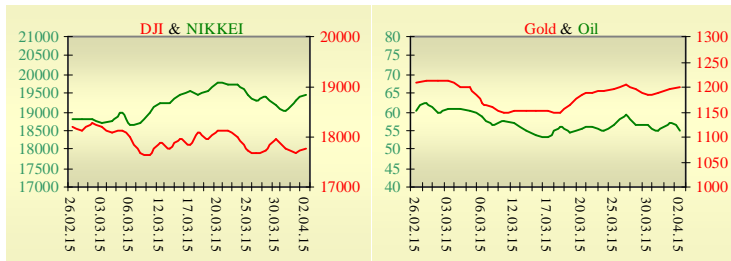


Утренний обзор фондового рынка от 03.04.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 763,24	0,37%
S&P 500	2 066,96	0,35%
NASDAQ comp	4 886,94	0,14%
FTSE 100	6 833,46	0,35%
CAC 40	5 074,14	0,24%
DAX 30	11 967,39	-0,28%
Nikkei 225	19 435,08	0,63%



Последнее закрытие

В четверг, 2 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне публикации благоприятной макроэкономической статистики. Количество первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 28 марта, неожиданно снизилось на 20 тысяч по сравнению с пересмотренным показателем предыдущей недели - до 268 тысяч. Ожидали увеличения количества заявок до 285 тысяч с первоначального показателя предыдущей недели в 282 тысячи, который был пересмотрен в сторону увеличения - до 288 тысяч. Отрицательное сальдо торгового баланса США по итогам февраля сократилось до 35,4 миллиарда долларов — минимальное значение за последние пять лет. В январе дефицит достигал 42,7 миллиарда долларов. Он снизился на фоне сокращения импорта на 10,2 миллиарда долларов или на 4,4%. Дополнительный позитив принесло выступление главы ФРС Джанет Йеллен об экономических перспективах страны. Председатель не желает повышать краткосрочные ставки, если появятся новые признаки дальнейшего ослабления динамики инфляции и заработной платы. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,37%, S&P увеличился на 0,35%, Nasdaq поднялся на 0,14%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Руководители Европейского центрального банка будут внимательно следить за эффективностью программы количественного смягчения. Это следует из протоколов заседания Совета управляющих ЕЦБ. По итогам заседания 5 марта ЕЦБ повысил прогнозы по росту ВВП еврозоны до 1,5% с 1% – в 2015 году, до 1,9% с 1,5% – в 2016 году. При этом глава ЕЦБ Марио Драги добавил, что рост ВВП еврозоны в 2014 году оказался лучше ожиданий, а экономика уже ощущает на себе позитивный эффект от мягкой монетарной политики стимулирования. Маркетинговая исследовательская группа Markit сообщила, что индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании опустился в марте до 57,8 с февральского четырехмесячного максимума 60,1. Экономисты прогнозировали снижение до 59,5. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,35%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,24%, DAX (Германия) уменьшился на 0,28%. Цена майского контракта нефти марки Brent упала на \$2,15 и составила \$54,95/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,23% и составило 1048,68.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 15,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 36,7 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+3,99%) и Азовстали (+3,93%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-0,61%).

Цена газа для Украины на II кв. составит \$247,18, принцип «бери-или-плати», оставшийся камнем преткновения между «Газпромом» и «Нафтогазом Украины» в условиях поставок газа на второй квартал, будет приостановлен.

«Центрэнерго» по итогам января-марта 2015 года получило убытки в размере около 400 млн. грн, такой финансовый результат связан с неполными расчетами ГП «Энергорынок» за реализуемому компанией электроэнергию (70%) и низкими тарифами на ее отпуск.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный. Все санкции против нефтяных и банковских секторов экономики Ирана будут сняты. «Шестерка» международных посредников в рамках достигнутых договоренностей с Тегераном обязуется не вводить новые ограничительные меры. Результатом переговоров стала договоренность о вывозе большей части урана за пределы Ирана. Также Тегеран согласился приостановить на 10 лет две трети мощностей по обогащению урана. Азиатские индексы сегодня утром в растут. Японский Nikkei повысился на 0,63%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,77%.

Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику от -0,13% до +0,33%.

По состоянию на 10:01 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,25%, ММВБ растет на 0,88%.

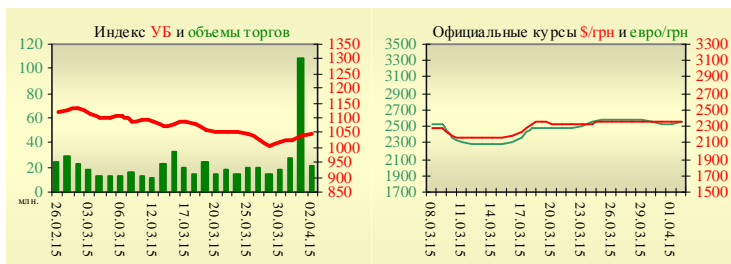
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

В пятницу, в связи с пасхальными праздниками, биржи США и Западной Европы будут закрыты.

В США опубликуют количество занятых в несельскохозяйственном секторе и коэффициент безработицы (15:30).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 048,68	1,23%	21

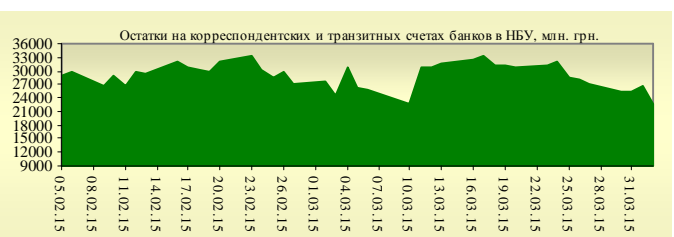


Значение на 10:06		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 676,00	0,35%
S&P 500	2 060,40	0,04%
NASDAQ 100	4 307,25	-0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	54,95	-3,77%
Gold	1 198,50	0,13%

Межбанк, кредиты			
		02.04	
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22,33		
KIBOR (UAH)	26,17		
KIBID (USD)	6,75		
KIBOR (USD)	10,50		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 02.04	
UAH/USD		23,4300 / 23,5300	
UAH/EUR		25,5300 / 25,6400	
UAH/RUB		0,4140 / 0,4170	



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)	0,0136	neg	0,04	3,73	14,81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,819	0,83	0,16	0,14	3,80	0,28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	18,17	neg	0,01	0,07	2,92	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)	1,4135	neg	0,04	0,03	neg	0,06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,3	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)	0,2852	2,14	0,04	0,35	2,46	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,47	9,17	0,60	0,53	1,73	0,74
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8,0892	16,60	0,40	0,38	2,62	1,16
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)	553	3,49	0,34	0,40	7,16	0,54
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	82	neg	0,03	0,05	0,72	0,34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	22,505	0,87	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)	177,7	27,83	0,21	0,37	2,10	1,56
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
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,1188	neg	0,28	2,26	9,33	0,50
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	11,34	14,26	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)	2593	0,71	0,54	0,52	0,62	0,50
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,071	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)	307,1889	87,87	0,69	0,69	4,09	0,91

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,0971	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)	8,88	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)	0,1687	19,95	0,50	0,88	6,55	0,53
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