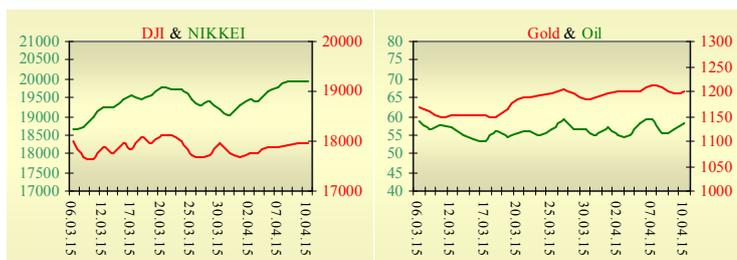


Утренний обзор фондового рынка от 14.04.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 977.04	-0.45%
S&P 500	2 092.43	-0.46%
NASDAQ comp	4 988.25	-0.15%
FTSE 100	7 064.30	-0.36%
CAC 40	5 254.12	0.26%
DAX 30	12 338.73	-0.29%
Nikkei 225	19 908.68	0.02%



Последнее закрытие

В понедельник, 13 апреля, торги в США завершили снижением основных индексов, несмотря на неплохое открытие. Дефицит бюджета в марте финансового года составил \$52,91 миллиарда, что в 3,63 раза меньше февральского показателя в \$192,3 миллиарда. Ожидалось более серьезное сокращение дефицита – до 43 млрд. Государственные расходы в отчетном месяце выросли на 13,5% в годовом выражении и составили \$287,09 миллиарда, доходы выросли на 8,4% — до \$234,18 миллиарда. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,45%, S&P уменьшился на 0,46%, Nasdaq опустился на 0,15%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Давление на рынок слабые данные по внешней торговле Китая. Так, объем экспорта в марте упал на 15%, в то время как ожидался рост на 12%, импорт снизился на 12,7%. Таким образом, положительное сальдо торгового баланса составило \$3 млрд. при прогнозах \$45,35 млрд. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,36%, DAX (Германия) уменьшился на 0,29%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,26%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,06 и составила \$57,93/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись не нейтральной территории, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,8% и составило 1016,28.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,59 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,68 млн. грн. Общий объем торгов – 26,28 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Мотор Сичи (+0,31%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-3%) и Укрнефти (-2,25%).

По словам заместителя главы Нацбанка, Дмитрия Сологуба на конференции в Киеве, посвященной развитию украинского экспорта, НБУ прогнозирует инфляцию в стране по итогам 2015 года не ниже 30%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Международное рейтинговое агентство Standard&Poors прогнозирует ускорение падения ВВП Украины в 2015 году до 7,5% с 6,8% годом ранее с дальнейшим его восстановлением на 2% в 2016 году и на 3,5-4% в следующие два года. S&P ожидает ускорения среднегодовой инфляции с 12,2% в прошлом году до 35% в этом с последующим резким замедлением до 12% в 2016-м и 8% – в 2017 гг.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,02%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,13%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,2%. По состоянию на 10:05 долларový РТС повышается на 0,81%, ММВБ уменьшается на 0,55%.

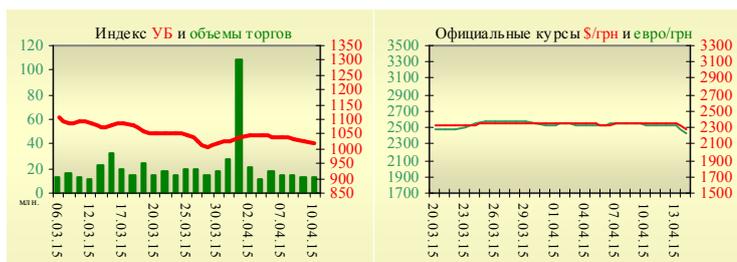
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня ожидаем повышенную волатильность в акциях Укрнефти, которая, согласно сообщению самой компании, выплатила дивиденды Нафтогазу за 2011-2013 года путем взаимозачета встречных требований.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 016.28	-0.80%	12.2



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 931.00	0.12%
S&P 500	2 089.75	0.16%
NASDAQ 100	4 408.50	0.12%

Товарные рынки		
Oil Brent	57.93	2.40%
Gold	1 198.90	0.34%

Межбанк, кредиты			
10.04			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	22.40		
KIBOR (UAH)	26.60		
KIBID (USD)	8.33		
KIBOR (USD)	10.33		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 10.04			
UAH/USD	22,3500	22,8000	
UAH/EUR	23,6530	24,1250	
UAH/RUB	0,4320	0,4410	

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)	0.0133	neg	0.04	3.73	14.81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.792	0.80	0.16	0.13	3.65	0.27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.58	neg	0.01	0.07	2.90	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)	1.362	neg	0.03	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.28	neg	0.03	0.03	neg	0.05
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	6.115	3.54	1.16	1.16	3.80	0.79
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8.2	4.72	1.39	1.58	2.09	1.13
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0.401	0.55	0.07	0.49	1.29	0.07
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0.25	neg	0.07	0.25	14.98	0.13
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.2888	2.17	0.04	0.35	2.46	0.08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.4	7.80	0.51	0.44	1.44	0.63
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.8895	16.19	0.39	0.37	2.55	1.13
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)	515	3.25	0.32	0.37	6.73	0.50
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	82	neg	0.03	0.05	0.72	0.34
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	22	0.85	0.10	0.23	0.81	0.29
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)	0.6	9.17	0.11	0.25	1.01	0.14
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)	174	27.25	0.21	0.37	2.08	1.53
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)	0.1229	neg	0.29	2.27	9.37	0.52
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	10.36	13.03	0.32	0.49	neg	0.45
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.5	7.72	0.15	0.66	3.25	0.42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.0304	neg	0.17	3.97	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2567.8333	0.70	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)	0.25	neg	0.15	1.90	3.79	0.10
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	284.7	81.44	0.64	0.64	3.79	0.84

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0947	neg	x	x	x	0.39
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.1099	152.21	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)	6.55	neg	0.07	2.88	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)	0.1695	20.04	0.50	0.88	6.57	0.53
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.9	neg	2.04	3.54	12.16	neg
MHPC	MHP S.A. (30.09.2014)	270	3.92	0.84	1.58	4.36	2.18

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