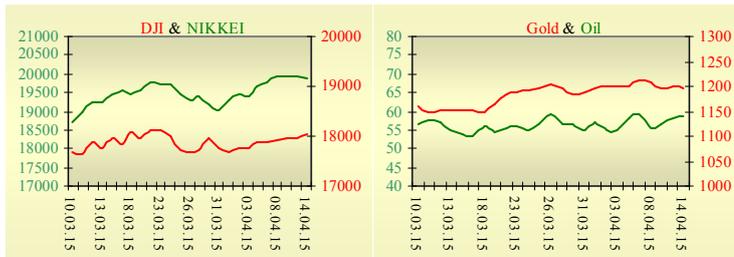
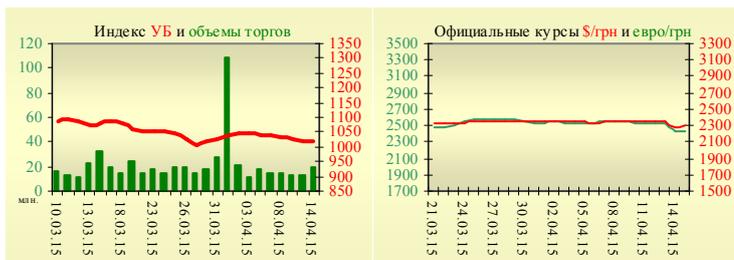


Утренний обзор фондового рынка от 15.04.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 036.70	0.33%
S&P 500	2 095.84	0.16%
NASDAQ comp	4 977.29	-0.22%
FTSE 100	7 075.26	0.16%
CAC 40	5 218.06	-0.69%
DAX 30	12 227.60	-0.90%
Nikkei 225	19 869.76	-0.20%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 016.40	0.01%	19.2



Значение на 10:07		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 951.00	-0.07%
S&P 500	2 088.75	-0.11%
NASDAQ 100	4 392.75	-0.11%

Товарные рынки		
Oil Brent	58.43	0.86%
Gold	1 194.75	-0.35%

Межбанк, кредиты			
	14.04	7 дн.	30 дн.
o/n			

KIBID (UAH)	23.00
KIBOR (UAH)	26.40
KIBID (USD)	7.00
KIBOR (USD)	9.50

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 14.04
UAH/USD		22,7500 / 22,9500
UAH/EUR		24,2450 / 24,4530
UAH/RUB		0,4390 / 0,4430

Последнее закрытие

Во вторник, 14 апреля, торги в США завершили рост основных индексов. Розничные продажи в марте выросли на 0,9%, тогда как ожидался рост на 1,1%. Более слабый рост продаж был отмечен, несмотря на относительную стабильность рынка труда и низкий уровень инфляции. Объем товарно-материальных запасов вырос на 0,3%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,33%, S&P увеличился на 0,16%, Nasdaq опустился на 0,22%. Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Объем промышленного производства в зоне евро вырос на 1,1% после снижения в начале года. Наибольший рост производства отмечен в Ирландии (+ 16,3%), Литве (+ 6,1%) и Греции (+ 2,5%), а наибольший спад продемонстрировала Мальта (-1,3%). По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,16%, DAX (Германия) уменьшился на 0,9%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,69%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,5 и составила \$58,43/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись не нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,01% и составило 1016,4.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,51 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 13,08 млн. грн. Общий объем торгов – 32,23 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+2,64%). Аутсайдерами были акции банка Аваль (-1,27%) и Укрнефти (-1,16%).

По прогнозу МВФ, падение реального ВВП Украины замедлится с 6,8% в 2014 году до 5,5% в 2015 году, а его восстановление ожидается с 2016 года, по итогам которого он увеличится на 2%.

По данным НБУ, объем денежной базы в Украине в марте увеличился на 0,1% (с начала года уменьшился на 0,4%) - до 332 млрд. грн, а денежной массы – сократился на 10% (с начала года вырос на 6,8%), до 1,022 трлн. грн. Объем наличных вне банков вырос в марте на 0,3% (с начала года на 0,6%) – до 284,8 млрд. грн. Уменьшение объема денежной массы в значительной степени связано с курсовой переоценкой валютных депозитов.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,2%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,5%. Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно снижаются. По состоянию на 10:05 долларový РТС повышается на 1,31%, ММВБ увеличивается на 0,23%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Министр финансов Украины Наталья Ярьеско в интервью The Wall Street Journal предупредила держателей украинских облигаций, что, если они не начнут в ближайшее время серьезных переговоров о реструктуризации долга, то могут столкнуться с риском еще больших потерь. По ее мнению, в случае ухудшения ситуации может вырасти политическое давление в пользу отказа страны от обслуживания внешних долгов.



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)	0.79	0.80	0.16	0.13	3.64	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)	1.37	neg	0.03	0.03	neg	0.06
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0.287	neg	0.03	0.03	neg	0.06
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)	7.81	4.50	1.33	1.51	2.00	1.08
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)	0.25	1.88	0.03	0.34	2.42	0.07
HRTR	Харьцызский трубный завод (30.09.2014)	0.4	7.80	0.51	0.44	1.44	0.63
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7.907	16.23	0.39	0.37	2.56	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)	22.07	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)	150.2	23.52	0.18	0.34	1.92	1.32
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)	10.32	12.98	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)	2605	0.71	0.55	0.52	0.63	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)	281.4	80.50	0.63	0.63	3.74	0.83

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0929	neg	x	x	x	0.38
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)	274	4.08	0.87	1.62	4.45	2.26

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