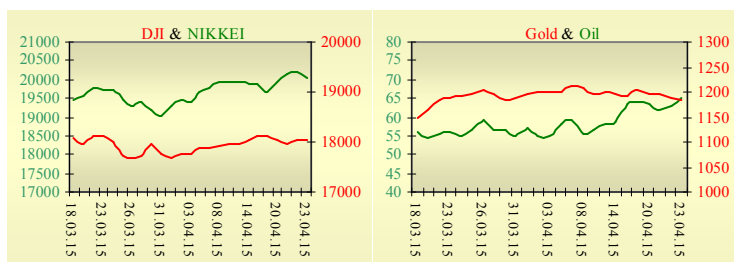


Утренний обзор фондового рынка от 24.04.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 058.69	0.11%
S&P 500	2 112.93	0.24%
NASDAQ comp	5 056.06	0.41%
FTSE 100	7 053.67	0.36%
CAC 40	5 178.91	-0.62%
DAX 30	11 723.58	-1.21%
Nikkei 225	20 020.04	-0.83%



Последнее закрытие

В четверг, 23 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов. По данным министерства торговли, продажи новых домов в США в марте 2015 года снизились на 11,4% по сравнению с предыдущим месяцем - до 481 тыс. домов в годовом исчислении. Падение стало рекордным с июля 2013 года. При этом данные за февраль были пересмотрены в лучшую сторону до максимального за последние семь лет уровня - 543 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,11%, S&P увеличился на 0,24%, Nasdaq поднялся на 0,41%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. По мнению главного экономист ЕЦБ Петера Прага, экономика еврозоны возвращается на путь роста, поскольку меры кредитно-денежной политики, реализуемые регулятором, начинают действовать. Эксперты повышают прогнозы роста ВВП еврозоны на текущий год и следующие годы, поэтому можно говорить о начале циклического восстановления экономики. При этом потенциал роста экономики пока не восстановлен. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,36%, DAX (Германия) уменьшился на 1,21%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,36%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent выросла на \$2,12 и составила \$64,85/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,56% и составило 1036,46.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,09 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,3 млн. грн. Общий объем торгов - 22,06 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Енакиевского металлургического завода (-0,76%). Лидерами роста стали акции Укрнефти (+,769%) после довольно длительного периода снижения котировок.

Убытки функционирующих банков в первом квартале 2015 года составили 16,2 млрд. грн. В целом с начала года банки Украины понесли значительные убытки (80,9 млрд. грн), 80% из них были сформированы неплатежеспособными банками, в которых действуют введенные Фондом гарантирования вкладов физических лиц временные администрации.

Убыток Укрсоцбанка в январе-марте составил 1,9 млрд. грн, тогда как за аналогичный период 2014 года его прибыль составляла 23,229 млн. грн. Убытки от переоценки иностранной валюты составили 1,2 млрд. грн, еще 1,2 млрд. грн было зарезервировано под обесценивание кредитов.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,27%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,19%.

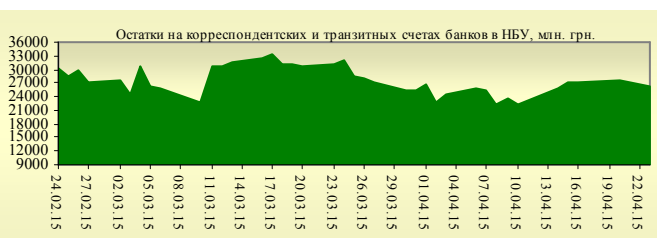
Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 10:05 долларový РТС повышается на 0,95%, ММВБ уменьшается на 0,09%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня состоится собрание акционеров на Донбассэнерго. Согласно данным, опубликованным вчера на сайте компании, чистая прибыль в первом квартале этого года увеличилась со 196 млн. (по итогам 1 квартала 2014) до 259,55 млн. грн. Выручка уменьшилась с 1,3 до 1,13 млрд. грн.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 036.46	1.56%	12.8



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 977.00	-0.02%
S&P 500	2 106.50	-0.02%
NASDAQ 100	4 495.75	0.32%

Товарные рынки		
Oil Brent	64.85	3.38%
Gold	1 185.75	-0.29%

23.04			
Межбанк, кредиты	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	21.33		
KIBOR (UAH)	26.50		
KIBID (USD)	6.50		
KIBOR (USD)	9.25		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
		закрытие 23.04	
UAH/USD		22,2800 / 22,5200	
UAH/EUR		23,9600 / 24,2100	
UAH/RUB		0,4360 / 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)	0.0138	neg	0.04	3.74	14.81	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.824	0.83	0.16	0.14	3.83	0.28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	16.95	neg	0.01	0.07	2.88	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)	1.378	neg	0.03	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)	6.115	3.54	1.16	1.16	3.80	0.79
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7.8033	4.49	1.32	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)	0.33	neg	0.10	0.27	16.43	0.17
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0.23	1.73	0.03	0.34	2.40	0.07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.39	7.61	0.50	0.43	1.39	0.61
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.11	16.64	0.40	0.38	2.63	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)	470.6556	2.97	0.29	0.35	6.24	0.46
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	99.99	neg	0.04	0.06	0.82	0.41
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	22.6567	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)	0.6	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	23.49	0.18	0.34	1.92	1.32
ZHEN	Житомиробленерго (30.09.2014)	1.501	11.13	0.13	0.22	1.02	0.09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1.601	1.96	0.21	0.45	2.15	0.59
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0.121	neg	0.29	2.26	9.35	0.51
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	10.8	13.58	0.34	0.50	neg	0.47
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.5	7.72	0.15	0.66	3.25	0.42
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.028	neg	0.16	3.96	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2679.5	0.73	0.56	0.54	0.65	0.52
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0.08	neg	0.21	0.21	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)	0.29	neg	0.17	1.92	3.83	0.11
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	249.9	71.49	0.56	0.56	3.32	0.74

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0985	neg	x	x	x	0.41
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.1096	151.79	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)	6.6	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)	0.1824	21.57	0.54	0.92	6.85	0.57
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.9	neg	2.04	3.54	12.16	neg
MHPC	MHP S.A. (30.09.2014)	255.055	3.85	0.82	1.57	4.32	2.14

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