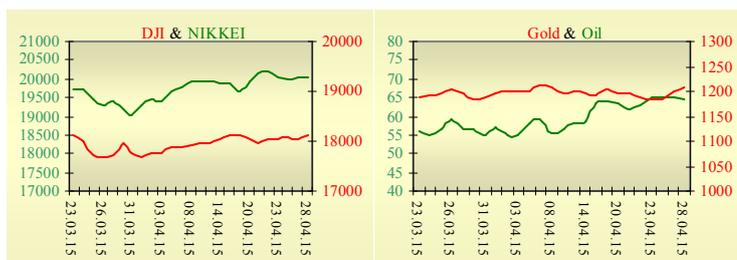


Утренний обзор фондового рынка от 29.04.2015 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	18 110.14	0.40%
S&P 500	2 114.76	0.28%
NASDAQ comp	5 055.42	-0.10%
FTSE 100	7 030.53	-1.03%
CAC 40	5 173.38	-1.81%
DAX 30	11 811.66	-1.89%
Nikkei 225	20 058.95	0.38%



Последнее закрытие

Во вторник, 28 апреля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Индекс потребительского доверия в апреле упал до 95,2 пункта, минимума с декабря прошлого года. Ожидался рост показателя с 101,4 до 102,2. Между тем индекс стоимости жилья в 20 крупнейших городах США, рассчитываемый S&P/Case-Shiller, в феврале увеличился на 5% в годовом выражении после роста на 4,5% в январе. Эксперты ожидали более умеренного роста показателя - на 4,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P увеличился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,1%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Премьер-министр Греции Алексис Ципрас предупредил, что проведет референдум в стране, если кредиторы будут настаивать на сохранении «порочного круга бюджетной экономии» как обязательном условии для получения страной доступа к срочно необходимым средствам программы помощи. Ципрас исключил возможность того, что Афины 12 мая не смогут перевести очередной платеж Международному валютному фонду в размере 780 млн евро, несмотря на то, что страна с трудом нашла средства на выплаты пенсионерам и госслужащим в этом месяце. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,03%, DAX (Германия) уменьшился на 1,89%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,81%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent снизилась на \$0,19 и составила \$64,64/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,84% и составило 1059,29.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,39 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,51 млн. грн. Общий объем торгов – 25,62 грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Азовстали (-0,6%) и Центрэнерго (-0,35%). Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-3,75%).

По оценке Нацбанка, падение ВВП Украины в январе-марте по сравнению с аналогичным периодом 2014 года составило, около 15%, что соответствует темпам падения в предыдущем квартале, которые Госстат оценил в 14,8%. Снижение экономической активности в марте оставалось на уровне предыдущих месяцев из-за сокращения потребительского спроса в условиях высокой инфляции и соответствующего ускорения темпов падения оптовой и розничной торговли.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Чистый убыток MHP S.A в 2014 году составил \$412 млн., в 2013 году чистая прибыль составляла \$162 млн. Как сообщается в отчете компании, обнародованном на сайте Лондонской биржи в среду, ее выручка за прошлый год сократилась на 8% - до \$1,379 млрд.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Australia All Ordinaries понизился на 1,74%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно снижаются.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня состоится собрание акционеров в банке Аваль. Из макроэкономических новостей можно выделить баланс розничных продаж в Великобритании и ВВП США за первый квартал.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 059.29	-0.84%	13.1



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	18 046.00	-0.07%
S&P 500	2 110.25	-0.08%
NASDAQ 100	4 507.50	-0.19%

Товарные рынки		
Oil Brent	64.64	-0.29%
Gold	1 209.00	0.75%

Межбанк, кредиты			
	28.04	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	21.00	20.00	
KIBOR (UAH)	24.80	25.00	
KIBID (USD)	6.50		
KIBOR (USD)	9.00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
		закрытие 28.04
UAH/USD		21,8000 / 22,1500
UAH/EUR		23,8600 / 24,2400
UAH/RUB		0,4190 / 0,4260

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)	0.0155	neg	0.05	3.74	14.83	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0.842	0.85	0.17	0.14	3.93	0.29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	17.4	neg	0.01	0.07	2.89	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)	1.386	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)	7.4005	4.28	1.41	1.41	4.60	0.96
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	7.88	4.54	1.34	1.53	2.02	1.09
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)	0.26	1.95	0.04	0.34	2.43	0.07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0.38	7.41	0.49	0.41	1.35	0.60
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	8.249	16.93	0.41	0.39	2.68	1.18
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)	503	3.18	0.31	0.37	6.60	0.49
DNON	Днепрообленерго (30.09.2014)	96.99	neg	0.04	0.05	0.80	0.40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	23.22	0.90	0.10	0.24	0.83	0.31
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)	0.9	1.72	0.09	0.13	0.86	0.07
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)	11.27	14.18	0.35	0.52	neg	0.49
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1.195	6.15	0.12	0.63	3.10	0.33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0.0284	neg	0.16	3.96	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2733	0.75	0.57	0.55	0.66	0.53
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)	260.9	74.63	0.59	0.58	3.47	0.77

Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0.0975	neg	x	x	x	0.40
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0.113	156.50	x	x	x	0.24
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	neg	0.06	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)	0.195	23.06	0.57	0.95	7.13	0.61
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1.9	neg	2.04	3.54	12.16	neg
MHPC	MHP S.A. (30.09.2014)	250.1	3.72	0.80	1.54	4.24	2.06

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