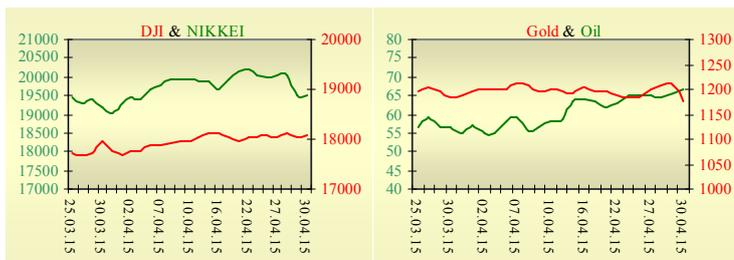


Утренний обзор фондового рынка от 05.05.2015 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 18 070.40 | 0.26% |
| S&P 500 | 2 114.49 | 0.29% |
| NASDAQ comp | 5 016.93 | 0.23% |
| FTSE 100 | 6 985.95 | 0.36% |
| CAC 40 | 5 081.97 | 0.70% |
| DAX 30 | 11 619.85 | 1.44% |
| Nikkei 225 | 19 531.63 | 0.06% |



Последнее закрытие

В понедельник, 4 мая, торги в США завершили рост основных индексов. Объем промышленных заказов в стране оказался выше ожиданий. Их рост составил 2,1% после снижения на 0,1% месяцем ранее. Это самый большой рост с июля прошлого года. Медленный рост в большей степени был обусловлен укреплением доллара по отношению к корзине основных валют. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,26%, S&P увеличился на 0,29%, Nasdaq поднялся на 0,23%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индикатор доверия инвесторов Sentix в еврозоне за май оказался ниже ожиданий, снизившись с 20 до 19,6. Прогнозировалось снижение лишь до 19,8. При этом индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) за прошлый месяц вырос с 51,9 до 52. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,36%, DAX (Германия) увеличился на 1,44%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,7%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent снизилась на \$0,01 и составила \$64,45/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 0,68% и составило 1077,6.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,13 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 31,61 млн. грн. Большой объем сделок прошел по контракту евро/доллар. Общий объем торгов – 46,75 грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+0,82%). Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-4,43%) и Алчевского металлургического комбината (-5,92%).

По данным Минфина, профицит государственного бюджета Украины за январь-март 2015 г. составил 4 млрд 168,5 млн грн против дефицита в 4,1 млрд грн за аналогичный период 2014 г. Сводный бюджет за январь-март 2015 г. выполнен с профицитом в сумме 13 млрд 970,7 млн грн. За три месяца 2015 г. погашение основной суммы долга государственного бюджета составило 34 млрд 261 млн грн. Погашение внутреннего долга составило 29 млрд 602 млн грн, внешнего долга – 4 млрд 659 млн грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Australia All Ordinaries повысился на 0,01%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,58%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня буду опубликованы индекс цен производителей в еврозоне, экономический прогноз Еврокомиссии, индекс деловой активности в сфере услуг и торговый баланс США.

| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 077.60 | -0.68% | 15.1 |



| Значение на 10:14 | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 17 975.00 | -0.11% |
| S&P 500 | 2 106.75 | -0.12% |
| NASDAQ 100 | 4 469.50 | -0.16% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 66.45 | 0.93% |
| Gold | 1 175.95 | -2.73% |

| Межбанк, кредиты | | |
|------------------|-------|--------------|
| | 30.04 | |
| | о/п | 7 дн. 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 22.17 | 20.00 |
| KIBOR (UAH) | 26.00 | 25.00 |
| KIBID (USD) | 7.67 | |
| KIBOR (USD) | 10.33 | |

| Межбанк, валюта | | |
|-----------------|-------------------|--|
| | Bid/Ask | |
| | закрытие 30.04 | |
| UAH/USD | 20,9500 / 21,2000 | |
| UAH/EUR | 23,3860 / 23,6630 | |
| UAH/RUB | 0,4050 / 0,4100 | |



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) | 0.0158 | neg | 0.05 | 3.74 | 14.84 | neg |
| AZST | Азовсталь (30.09.2014) | 0.8541 | 0.86 | 0.17 | 0.14 | 4.00 | 0.29 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.06.2014) | 17.9 | neg | 0.01 | 0.07 | 2.91 | 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) | 1.3545 | neg | 0.03 | 0.03 | neg | 0.06 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014) | 0.273 | neg | 0.03 | 0.03 | neg | 0.05 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.06.2014) | 8.39 | 4.85 | 1.59 | 1.59 | 5.21 | 1.09 |
| 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) | 0.5275 | 0.72 | 0.09 | 0.51 | 1.34 | 0.10 |
| 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) | 0.2494 | 1.87 | 0.03 | 0.34 | 2.42 | 0.07 |
| HRTR | Харьковский трубный завод (30.09.2014) | 0.3072 | 5.99 | 0.39 | 0.32 | 1.05 | 0.48 |
| Энергетика | | | | | | | |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2014) | 8.2704 | 16.97 | 0.41 | 0.39 | 2.68 | 1.19 |
| 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) | 499.5 | 3.15 | 0.31 | 0.36 | 6.56 | 0.49 |
| DNON | Днепрообленерго (30.09.2014) | 96.99 | neg | 0.04 | 0.05 | 0.80 | 0.40 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2014) | 23.48 | 0.91 | 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) | 0.53 | neg | 0.03 | 0.17 | 2.69 | 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) | 0.699 | 10.69 | 0.12 | 0.27 | 1.08 | 0.17 |
| 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) | 1.879 | 13.93 | 0.16 | 0.25 | 1.17 | 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) | 0.12 | neg | 0.28 | 2.26 | 9.34 | 0.51 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014) | 11.636 | 14.64 | 0.36 | 0.53 | neg | 0.51 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2014) | 1.2 | 6.18 | 0.12 | 0.63 | 3.10 | 0.33 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.06.2014) | 0.0273 | neg | 0.15 | 3.95 | neg | neg |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2014) | 2775.3846 | 0.76 | 0.58 | 0.56 | 0.67 | 0.54 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ (30.09.2014) | 0.074 | neg | 0.19 | 0.19 | 0.19 | 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) | 0.269 | neg | 0.16 | 1.91 | 3.81 | 0.10 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.09.2014) | 270.6286 | 77.42 | 0.61 | 0.61 | 3.60 | 0.80 |

| Банки | | | | | | | |
|----------------|------------------------------------|--------|--------|------|--------|-------|------|
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014) | 0.0988 | neg | x | x | x | 0.41 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.06.2014) | 0.1134 | 157.05 | 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) | 5.55 | neg | 0.06 | 2.87 | 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) | 0.1767 | 20.89 | 0.52 | 0.90 | 6.73 | 0.55 |
| ZATR | Запоріжтрансформатор (30.06.2014) | 1.9 | neg | 2.04 | 3.54 | 12.16 | neg |
| MHPC | MHP S.A. (30.09.2014) | 270.01 | 4.37 | 0.93 | 1.68 | 4.62 | 2.42 |

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