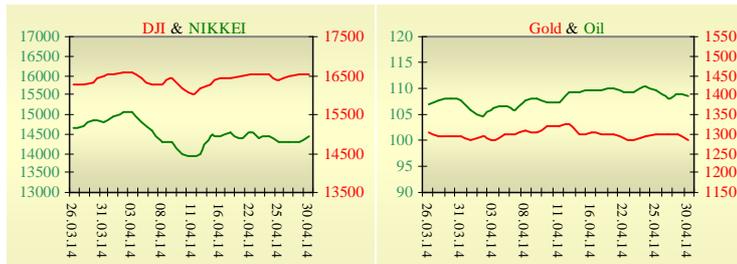
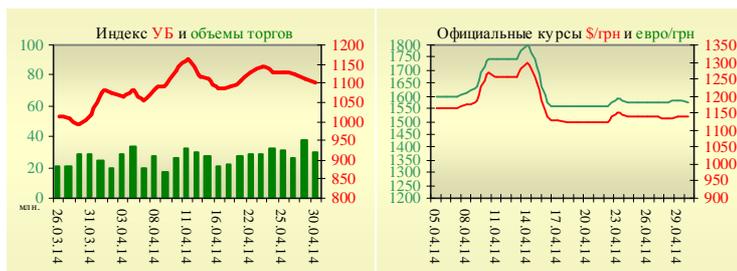


Утренний обзор фондового рынка от 05.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 512,89	-0,28%
S&P 500	1 881,14	-0,13%
NASDAQ comp	4 123,90	-0,09%
FTSE 100	6 822,42	0,20%
CAC 40	4 458,17	-0,65%
DAX 30	9 556,02	-0,49%
Nikkei 225	14 457,51	-0,19%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 103,28	-0,93%	30,5



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 441,00	-0,04%
S&P 500	1 873,70	-0,04%
NASDAQ 100	3 579,00	-0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,59	-0,36%
Gold	1 281,25	-1,27%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	6,44	
KIBOR (UAH)	13,33	
KIBID (USD)	4,40	
KIBOR (USD)	8,60	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 30.04		
UAH/USD		11,5500 / 11,7000
UAH/EUR		15,9720 / 16,1855
UAH/RUB		0,3203 / 0,3273

Последнее закрытие

В пятницу, 2 мая, торги в США завершились снижением основных индексов. Федеральная резервная система в решениях по итогам заседания 29-30 апреля проигнорировала крайне слабые данные о ВВП США за первый квартал 2014 года и отметила улучшение экономической ситуации в стране "в последнее время". Физрезерв сократил объемы программы количественного смягчения на \$10 млрд уже в четвертый раз подряд, до \$45 млрд. С мая ЦБ уменьшит покупки US Treasuries с \$30 млрд до \$25 млрд в месяц, ипотечных бумаг - с \$25 млрд до \$20 млрд в месяц. Американский ЦБ сохранил целевой диапазон процентной ставки по федеральным кредитным средствам от нуля до 0,25% годовых. Количество рабочих мест в экономике США в апреле увеличилось на максимальное за 2 года значение - 288 тыс. Результат оказался лучше прогнозов экспертов, которые ожидали роста показателя на уровне 218 тыс. В результате уровень безработицы в США сократился до минимального с сентября 2008 г. значения - 6,3% с мартовских 6,7%. В то же время необходимо отметить, что основной причиной столь резкого снижения безработицы стало сокращение уровня участия в рабочей силе, доля которой упала до 62,8% с мартовских 63,2% и совпала с минимумом с 1978 года. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,28%, S&P уменьшился на 0,13%, Nasdaq опустился на 0,09%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. В странах еврозоны вышли неоднозначные данные по деловой активности в производственном секторе. В апреле индексы деловой активности снизились в Испании и Германии, но выросли в Италии, Франции, Греции и Еврозоне. Немецкий индекс PMI снизился с 54,2 пункта до 54,1 пункта. В семнадцати странах еврозоны уровень безработицы по итогам марта зафиксирован на уровне 11,8%, как и месяцем ранее. Эксперты не прогнозировали изменения показателя с ранее опубликованного февральского значения. Котировки французского банка BNP Paribas опустились на 3% на фоне решения Credit Suisse Group снизить рейтинг бумаг банка с "лучше рынка" до "нейтрального". По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,20%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,65%, DAX (Германия) уменьшился на 0,49%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,83 и составила \$108,59/баррель.

В Украине

30 апреля, торги на Украинской бирже открылись снижением. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,93% и составило 1103,28. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 0,99 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,5 млн. грн. Общий объем торгов - 34,5 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+2,42%). В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-3,68%) и Донбассэнерго (-3,37%).

Валовой внутренний продукт Украины за первый квартал 2014 года уменьшился на 1,1% по сравнению с первым кварталом 2013 года. По сравнению с четвертым кварталом 2013 года в первом квартале этого года ВВП, с учетом сезонного фактора, сократился на 2%. Дефицит платежного баланса Украины в марте 2014 года составил \$0,203 млрд, что в 10,5 раза меньше, чем в феврале текущего года (\$2,138 млрд). После закрытия торгов стало известно, что Совет директоров МВФ утвердил новую антикризисную программу для Украины. Программа предусматривает возможность выделения Киеву кредитной поддержки в размере 17 миллиардов долларов в течение ближайших двух лет.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Количество погибших в результате произошедших, 2 мая, в Одессе столкновений сторонников единства Украины и антимайдановцев, достигло 43 человек. Как минимум четыре погибших стали жертвами драк и перестрелок на улицах города, более 30 человек скончались в результате пожара, вспыхнувшего в занятом антимайдановцами Доме профсоюзов. Президент США Барак Обама и канцлер Германии Ангела Меркель заявили о готовности ввести новые экономические санкции против России. В минувшие выходные очередные экономические санкции в отношении России ввела Канада. Индекс деловой активности производственного сектора китайской экономики составил в апреле 2014 года 48,1 пункта против 48 пунктов в марте, сообщает в докладе HSBC. Опубликованные данные говорят о том, что на данный момент динамика внутреннего спроса в КНР остается слабой. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,19%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,22%. Фьючерсы на американские индексы незначительно в районе 0,01% - 0,04%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,50%, ММВБ понижается на 0,33%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Европе будет опубликован индекс цен производителей (12:00). В США опубликуют индекс деловой активности в сфере услуг (17:00) и данные по занятости в непроизводственной сфере (17:00).



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0314	neg	4,63	89,42	neg	0,64
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7052	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,7	1,11	0,03	0,95	163,24	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1421	neg	0,08	0,07	0,56	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0603	3,08	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,9897	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,622	2,54	0,05	0,06	1,03	0,11
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,333	9,75	1,58	1,73	4,00	1,88
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,4	4,79	0,26	0,56	2,89	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,7663	3,89	1,30	1,52	2,83	1,17
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,55	1,21	0,11	0,31	1,04	0,20
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2499	neg	0,03	0,21	2,87	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,84	5,84	0,46	0,46	3,37	1,74
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	6,045	7,40	0,29	0,36	5,51	0,88
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	420	1,99	0,27	0,24	1,08	0,42
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	42,415	2,71	0,19	0,24	2,15	0,90
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,1133	8,92	0,14	0,28	1,07	0,23
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	130,5	8,65	0,16	0,20	3,22	1,06
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,886	4,68	0,17	0,19	1,07	0,11
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,052	neg	0,23	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,8	3,46	0,31	0,36	2,55	0,71
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,53	3,11	0,15	0,35	2,41	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0456	0,44	0,27	4,42	neg	0,31
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1757	3,07	0,41	0,44	1,91	0,41
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,102	neg	0,12	1,01	6,63	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	4,61	1,30	0,12	0,73	4,40	0,31
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,18	3,78	0,13	0,43	3,57	0,33
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	239,5	16,99	0,86	0,84	5,98	0,71
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1773	9,75	x	x	x	0,74
FORM	Форум (30.09.2013)	0,57	neg	x	x	x	0,25
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1565	929,88	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,6	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,08	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1571	36,30	0,44	0,75	3,37	0,54

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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