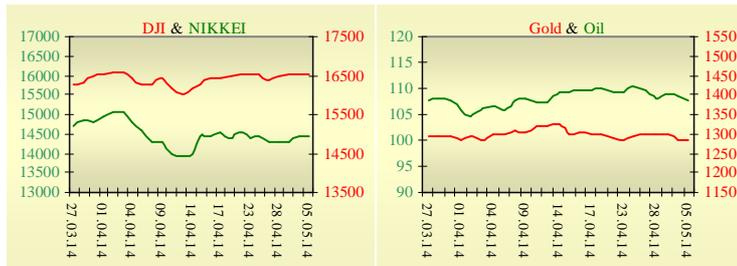
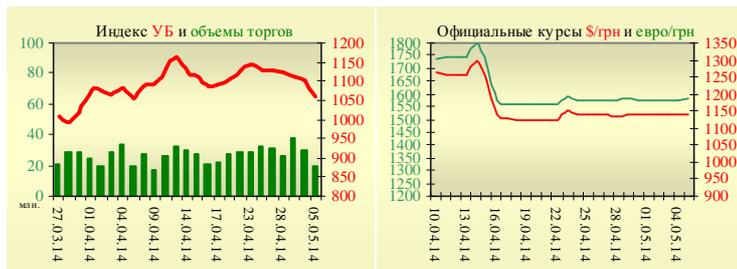


Утренний обзор фондового рынка от 06.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 530,55	0,11%
S&P 500	1 884,66	0,19%
NASDAQ comp	4 138,06	0,34%
FTSE 100	6 822,42	0,20%
CAC 40	4 462,69	0,10%
DAX 30	9 529,50	-0,28%
Nikkei 225	14 457,51	-0,19%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 060,43	-3,88%	19,9



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 476,00	0,19%
S&P 500	1 879,70	0,21%
NASDAQ 100	3 597,75	0,19%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,72	-0,80%
Gold	1 281,25	0,00%

Межбанк, кредиты		
	05.05	
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	7,13	8,00
KIBOR (UAH)	14,00	16,00
KIBID (USD)	4,40	
KIBOR (USD)	8,60	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 05.05	
UAH/USD	11,6500	11,8500
UAH/EUR	16,1615	16,4450
UAH/RUB	0,3238	0,3295

Последнее закрытие

В понедельник, 5 мая, торги в США завершились ростом основных индексов, на фоне благоприятной макроэкономической статистики. По данным Института управления поставками (ISM), индекс деловой активности в сфере услуг США вырос в апреле до 55,2 пункта, что является максимумом с августа прошлого года, по сравнению с 53,1 пункта в марте. Эксперты ожидали повышения показателя до 54 пунктов. Превышение индексом отметки в 50 пунктов свидетельствует о росте деловой активности в сфере услуг. Давление на рынки оказывал индекс деловой активности в промышленности Китая, который уже 4 месяца находится ниже 50 пунктов, что говорит о сокращении деловой активности в данном секторе. Акции JPMorgan Chase снизились на 2,5%. Банк прогнозирует сокращение выручки от операций с акциями и инструментами с фиксированной доходностью в 2014 году на 20%. На данных о слабой отчетности за прошедший квартал, акции Pfizer Inc. подешевели на 2,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,11%, S&P увеличился на 0,19%, Nasdaq поднялся на 0,34%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов, на фоне продолжающегося конфликта на востоке Украины. Индекс доверия инвесторов еврозоны от Sentix неожиданно ухудшился в этом месяце, до 12,8, с 14,1 в апреле, прогнозировали рост до 14,2. Индекс цен производителей Еврозоны продолжил свое снижение в марте, но более низкими темпами, создав еще один повод для беспокойства относительно дефляции в валютном блоке еврозоны. Цены производителей промышленной продукции снизились на 1,6% в годовом исчислении после 1,7% снижения в феврале, который стал минимумом с декабря 2009 года. В месячном исчислении цены производителей снизились на 0,2% в марте, также как и в феврале. Экономисты ожидали, что показатель снизится на 0,3%. Акции Societe Generale и Deutsche Bank подешевели на 1,1%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,20%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,10%, DAX (Германия) уменьшился на 0,28%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,87 и составила \$107,72/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 3,88% и составило 1060,43. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,5 млн. грн. Все 10 акций индексовой корзины упали в цене. В аутсайдерах были акции Укрнефти (-7,01%) и Донбассэнерго (-6,87%).

В понедельник стало известно что, кабинет министров Украины на заседании в среду может рассмотреть возможность снижения с 50% до 30% базового норматива отчисления части прибыли, направляемой на выплату дивидендов по итогам деятельности в 2013 году хозяйственными обществами с долей государства, работающими в электроэнергетической сфере. «Укрнафта» в 2013 году сократила чистую прибыль по международным стандартам финансовой отчетности в 7,5 раза (на 1 млрд. 238,225 млн. грн) по сравнению с 2012 годом – до 189,886 млн. грн. 5 мая в Славянске Донецкой области украинские военные продолжили наступление на позиции сепаратистов. Военным удалось взять Славянск в плотное кольцо и продвинуться вглубь города. По данным МВД, четверо украинских солдат в ходе боев погибли и около 30 ранены. Операция продолжается.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Фондовые площадки Японии и Южной Кореи закрыты во вторник в связи с празднованием дня детей. Количество регистраций новых автомобилей в Германии в апреле сократилось на 3,6% относительно того же месяца прошлого года. Таким образом, продажи снизились впервые за пять последних месяцев. Антитеррористическая операция на востоке Украины продолжается. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,19%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,28%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,19% – 0,07%. По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,21%, ММВБ растет на 0,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы данные о деловой активности в европейских странах (11:00), и данные по розничным продажам в еврозоне (12:00). В США опубликуют торговый баланс (15:30).



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)	0,0297	neg	4,38	89,17	neg	0,60
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,672	neg	0,13	0,87	neg	0,22
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,41	1,07	0,03	0,95	163,05	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,145	neg	0,08	0,07	0,57	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)	2,982	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,685	2,80	0,06	0,06	1,12	0,12
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)	0,766	neg	0,12	0,53	1,13	0,16
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)	0,815	5,67	0,45	0,44	3,27	1,69
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,9277	7,25	0,28	0,35	5,42	0,86
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	398,1333	1,89	0,25	0,23	1,01	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	39,7767	2,54	0,18	0,23	2,04	0,84
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,1133	8,92	0,14	0,28	1,07	0,23
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	126,3	8,37	0,15	0,19	3,14	1,03
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,8	4,47	0,16	0,18	1,02	0,10
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)	1,45	2,95	0,14	0,34	2,35	0,44
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0412	0,40	0,24	4,40	neg	0,28
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1696	2,96	0,40	0,42	1,85	0,39
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)	4,1	1,16	0,11	0,72	4,32	0,28
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,012	3,24	0,11	0,41	3,41	0,29
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	223,775	15,88	0,80	0,78	5,58	0,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1705	9,37	x	x	x	0,71
FORM	Форум (30.09.2013)	0,57	neg	x	x	x	0,25
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1521	903,74	x	x	x	0,36
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,6	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,36	neg	0,07	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