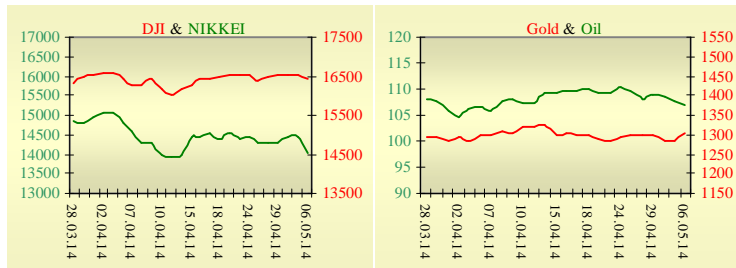
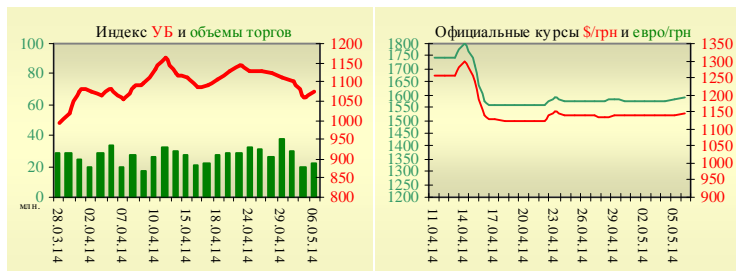


Утренний обзор фондового рынка от 07.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 401,02	-0,78%
S&P 500	1 867,72	-0,90%
NASDAQ comp	4 080,76	-1,38%
FTSE 100	6 798,56	-0,35%
CAC 40	4 428,07	-0,78%
DAX 30	9 467,53	-0,65%
Nikkei 225	14 033,45	-2,93%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 074,78	1,35%	22,7



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 341,00	-0,12%
S&P 500	1 862,20	-0,11%
NASDAQ 100	3 545,50	-0,16%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,06	-0,61%
Gold	1 306,25	1,95%

Межбанк, кредиты			
06.05			
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,00	7,00	
KIBOR (UAH)	12,89	15,00	
KIBID (USD)	4,40		
KIBOR (USD)	8,40		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 06.05		
UAH/USD		11,9000 / 12,0000
UAH/EUR		16,5830 / 16,7285
UAH/RUB		0,3318 / 0,3375

Последнее закрытие

Во вторник, 6 мая, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне нейтральной макроэкономической статистики. Дефицит торгового баланса США составил 40,38 млрд. долларов за март 2014 г. по сравнению с дефицитом 41,87 млрд. долларов в предыдущем месяце. Ожидалось снижение показателя до -40,1 млрд. долларов. Общие объемы экспорта выросли за март на 3,9 млрд. долларов до 193,9 млрд. долларов. Объемы импорта увеличились за этот же период на 2,5 млрд. долларов до 234,3 млрд. долларов. Акции сервиса микроблогов Twitter упали на 17,81% до 31,85 долларов. Резкое падение стоимости акций Twitter было вызвано завершением 180-дневного моратория на продажу почти 490 млн ценных бумаг компании ранними инвесторами и сотрудниками. Акции LinkedIn обвалились на 5,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,78%, S&P уменьшился на 0,90%, Nasdaq опустился на 1,38%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов, на фоне эскалации конфликта в Украине. Президент Франции Франсуа Олланд предостерег Владимира Путина о том, что Европа продолжит оказывать давление с целью провести в Украине 25 мая президентские выборы. Розничные продажи в 28 странах ЕС в позапрошлом месяце выросли на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. В годовом исчислении рост составил 1,6%. Самый большой рост розничной торговли за месяц наблюдался в Эстонии и Латвии (2,8%), Франции (2,3%) и Румынии (2,2%). Снижение объемов розницы отмечено в Португалии (-1,7%), Австрии (-0,9%), Германии, Ирландии и Словении (-0,7%). В Германии индекс деловой активности в секторе услуг составил 54,7, показатель оказался хуже прогнозов в 55. Общий индекс деловой активности в секторе услуг составил 53,1, совпав с прогнозами. Рыночная стоимость банка Barclays уменьшилась на 5,2% после того, как он отчитался о доналоговой прибыли хуже ожиданий. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,35%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,78%, DAX (Германия) уменьшился на 0,65%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,66 и составила \$107,06/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, однако после 13:00 торги проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,35% и составило 1074,78.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 25,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции Алчевского меткомбината (+3,37%) и Укрнефти (+3,36%). В аутсайдерах были акции Укросоцбанка (-1,18%).

Министерство финансов Украины 21 мая 2014 года осуществит выпуск двухлетних "военных" казначейских обязательств документарной форме для физических лиц серии "В", общим объемом 100 млн грн. По состоянию на 15:00, 6 мая по итогам проведения антитеррористической операции в Славянске, 5 и 6 мая, погибло 8 человек и 16 госпитализированы с огнестрельными ранениями.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Потребительские цены в Украине в апреле 2014 года выросли на 3,3%. С начала текущего года инфляция достигла 6,4%, а в годовом измерении ускорилась до 6,9% с 3,4% по итогам марта. Национальный банк Украины запретил банкам Украины осуществлять деятельность в Крыму до завершения российской оккупации. Центральный банк утвердил такое решение, поскольку не имеет возможности осуществлять банковское регулирование в Крыму. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 2,93%, Hong Kong Hang Seng снижается на 1,26%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются в районе 0,12% – 0,16%.

По состоянию на 10:01 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,22%, ММВБ растет на 0,52%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликован индекс розничной производственной активности PMI в еврозоне (11:10).

В США опубликуют издержки на труд на единицу продукции (15:30) и Производительность вне сельского хозяйства (15:30).

В 17:00 состоятся выступления председателя ФРС Джанет Йеллен в Конгрессе США, ожидают увидеть реакцию ФРС на сильные апрельские данные по безработице.



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)	0,0306	neg	4,51	89,31	neg	0,62
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,686	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,6	1,07	0,03	0,95	163,08	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)	2,977	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,62	2,53	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)	0,767	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)	0,25	neg	0,03	0,21	2,87	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,834	5,80	0,46	0,45	3,35	1,73
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,953	7,29	0,28	0,36	5,44	0,86
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	399,95	1,90	0,25	0,23	1,02	0,40
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,79	2,60	0,18	0,23	2,08	0,87
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,1	8,87	0,14	0,28	1,06	0,23
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	130,7	8,66	0,16	0,20	3,22	1,06
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,5555	3,86	0,14	0,16	0,90	0,09
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,052	neg	0,23	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,49	3,40	0,31	0,35	2,51	0,69
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)	1708	2,99	0,40	0,43	1,86	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1012	neg	0,12	1,01	6,62	0,13
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)	1,004	3,21	0,11	0,41	3,41	0,28
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	231,3	16,41	0,83	0,81	5,77	0,69
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1734	9,53	x	x	x	0,72
FORM	Форум (30.09.2013)	0,57	neg	x	x	x	0,25
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1503	893,04	x	x	x	0,35
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,6	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,3	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1599	36,95	0,45	0,75	3,40	0,55

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