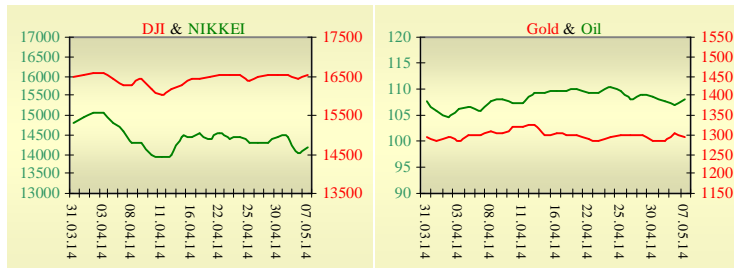
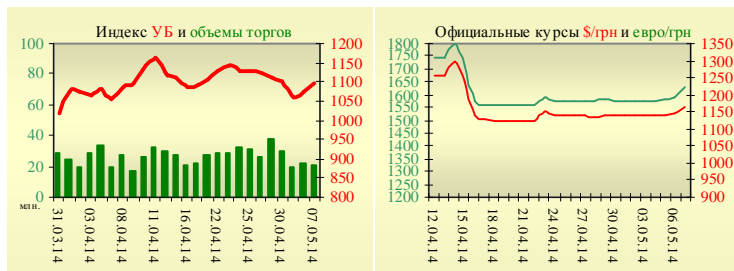


Утренний обзор фондового рынка от 08.05.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 16 518,54 | 0,72% |
| S&P 500 | 1 878,21 | 0,56% |
| NASDAQ comp | 4 067,67 | -0,32% |
| FTSE 100 | 6 796,44 | -0,03% |
| CAC 40 | 4 446,44 | 0,41% |
| DAX 30 | 9 521,30 | 0,57% |
| Nikkei 225 | 14 163,78 | 0,93% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 097,14 | 2,08% | 20,4 |



| Значение на 10:00 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 472,00 | 0,02% |
| S&P 500 | 1 873,10 | -0,06% |
| NASDAQ 100 | 3 540,75 | 0,01% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 108,13 | 1,00% |
| Gold | 1 296,00 | -0,78% |

| Межбанк, кредиты | | |
|--------------------|-------|--------|
| | 07.05 | |
| | о/п | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 7,33 | 6,00 |
| KIBOR (UAH) | 13,22 | 15,00 |
| KIBID (USD) | 5,20 | |
| KIBOR (USD) | 9,00 | |

| Межбанк, валюта | | |
|-----------------|-------------------|--|
| | Bid/Ask | |
| | закрытие 07.05 | |
| UAH/USD | 11,8000 / 11,9500 | |
| UAH/EUR | 16,4355 / 16,6505 | |
| UAH/RUB | 0,3321 / 0,3391 | |

Последнее закрытие

В среду, 7 мая, торги в США завершили смешанной динамикой основных индексов, на фоне выступления председателя Федеральной резервной системы США Джанет Йеллен. Йеллен сообщила, что высокая степень адаптивности денежно-кредитной политики остается оправданной, и добавила, что ситуация на рынке труда улучшилась, но пока еще далека до удовлетворительного уровня. Йеллен также сообщила, что ФРС ожидает экономический рост, который ускорит темп в этом году несмотря на замедление в первом квартале. Глава ФРС предупредила, что недавняя стагнация на рынке жилой недвижимости "может оказаться более длительной, нежели в настоящее время предполагается". Производительность труда в США упала в I квартале 2014 г. на 1,7%, в среднем ожидали сокращения показателя до 1,2%. Стоимость рабочей силы в США в I квартале 2014 г. выросла на 4,2%. Средняя почасовая оплата труда с поправкой на инфляцию выросла в I квартале на 0,5% после повышения на 0,6% в предыдущем квартале. Эксперты прогнозировали повышение на 2,8%. Акции производителя природного газа Chesapeake Energy выросли на 2,25%, на фоне четырехкратного увеличения квартальной прибыли. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,72%, S&P увеличился на 0,56%, Nasdaq опустился на 0,32%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. В среду вышли слабые данные по промышленным заказам в Германии, которые упали сразу на 2,8% вместо ожидаемого роста. Направление движения рынка задавали публикации неоднозначных отчетностей ряда европейских компаний. Акции SBC Holdings подешевели на 1,3% на фоне сокращения на 20% квартальной прибыли до уплаты налогов. Бумаги Fiat упали на 12% ввиду сокращения квартальной скорректированной прибыли, не оправдавшей ожидания. На 6,8% выросли акции банка Credit Agricole на фоне 85%-ного роста квартальной прибыли. Превысила ожидания скорректированная квартальная прибыль немецкого производителя бытовой химии Henkel, акции которого выросли на 5,4%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,03%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,41%, DAX (Германия) увеличился на 0,57%. Цена ионского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,07 и составила \$108,13/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,08% и составило 1097,14.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 23,2 млн. грн.

Все 10 акций индексной корзины выросли в цене. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+7,73%) и Укрсоцбанка (+4,79%). Заявление президента РФ В.Путина, сделанное им после встречи с председателем ОБСЕ Дидье Буркхальтером, дало надежду на деэскалацию напряженности в Украине. Президент РФ, в частности, призвал представителей юго-востока Украины отложить намеченный на 11 мая референдум.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Международные резервы Украины на конец апреля составили \$14,226 млрд, сократившись за месяц на \$0,86 млрд, или на 5,7%. В целом за январь-апрель этого года международные резервы страны снизились на 30,3%, или на \$6,19 млрд. "Нафтогаз Украины" не оплатил в положенный срок (до 7 мая включительно) апрельские поставки газа, долг вырос до \$3,51 млрд. Российская сторона ранее предупреждала, что если апрельский платеж не состоится, с 1 июня поставки газа на Украину будут переведены на предоплату. В апреле 2014 г. экспорт товаров и услуг, в Китае, вырос на 0,9% в годовом исчислении и составил \$188,5 млрд, импорт вырос на 0,8% до \$170,1 млрд. Ожидали сокращения экспорта на 3%, импорта — на 2,1%.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,93%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,27%.

Фьючерсы на американские индексы показывают смешанную динамику в районе от -0,06% до +0,02%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,42%, ММВБ растет на 0,59%.

Наши ожидания

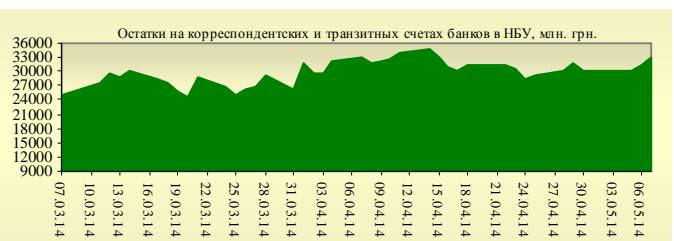
Ожидаем открытие украинского рынка умеренным ростом.

Сегодня в Европе будет опубликовано решение по ставкам Банка Англии (14:00), и решение ЕЦБ по ставкам (14:45).

В США опубликуют количество первичных обращений по безработице за первую неделю мая и общее число повторных заявок на пособие по безработице за апрель (15:30).

В 15:30 состоится пресс-конференция ЕЦБ.

В 16:30 состоится выступление главы ФРС Джанет Йеллен.



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) | 0,0309 | neg | 4,55 | 89,35 | neg | 0,63 |
| AZST | Азовсталь (30.09.2013) | 0,694 | neg | 0,14 | 0,87 | neg | 0,23 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.09.2013) | 33,7 | 1,08 | 0,03 | 0,95 | 163,10 | 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) | 2,9802 | neg | 0,07 | 0,07 | neg | 0,11 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013) | 0,656 | 2,68 | 0,06 | 0,06 | 1,08 | 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) | 13,25 | 4,74 | 0,25 | 0,56 | 2,87 | 0,35 |
| SGOK | Северный ГОК (30.09.2013) | 7,7 | 3,85 | 1,29 | 1,51 | 2,81 | 1,16 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013) | 0,78 | neg | 0,12 | 0,53 | 1,14 | 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) | 0,82 | 5,70 | 0,45 | 0,45 | 3,29 | 1,70 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.09.2013) | 121 | 2,67 | 0,17 | 0,38 | 2,51 | 0,44 |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2013) | 5,9739 | 7,31 | 0,29 | 0,36 | 5,45 | 0,87 |
| DNEN | Днепрэнерго (30.09.2013) | 399,9 | 1,90 | 0,25 | 0,23 | 1,02 | 0,40 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2013) | 41,075 | 2,62 | 0,18 | 0,23 | 2,09 | 0,87 |
| KREN | Крымэнерго (30.09.2013) | 1,94 | 8,19 | 0,13 | 0,27 | 1,02 | 0,21 |
| ZAEN | Западэнерго (30.09.2013) | 128,5 | 8,52 | 0,15 | 0,20 | 3,18 | 1,04 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.09.2013) | 1,5555 | 3,86 | 0,14 | 0,16 | 0,90 | 0,09 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.06.2013) | 0,0536 | neg | 0,24 | 3,20 | neg | 0,16 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013) | 15,2371 | 3,14 | 0,29 | 0,33 | 2,34 | 0,64 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2013) | 1,45 | 2,95 | 0,14 | 0,34 | 2,35 | 0,44 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.09.2013) | 0,0448 | 0,44 | 0,27 | 4,42 | neg | 0,30 |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2013) | 1727,25 | 3,02 | 0,41 | 0,43 | 1,88 | 0,40 |
| 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 | 1,13 | 0,10 | 0,71 | 4,30 | 0,27 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013) | 1,05 | 3,36 | 0,12 | 0,41 | 3,45 | 0,30 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.09.2013) | 232,45 | 16,49 | 0,83 | 0,82 | 5,80 | 0,69 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013) | 0,1863 | 10,24 | x | x | x | 0,77 |
| FORM | Форум (30.09.2013) | 0,57 | neg | x | x | x | 0,25 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.09.2013) | 0,1575 | 935,82 | 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) | 14,3 | neg | 0,06 | 0,14 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком (30.09.2013) | 0,159 | 36,74 | 0,44 | 0,75 | 3,39 | 0,55 |

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