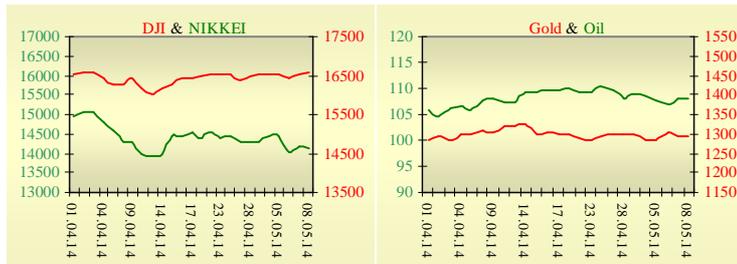


Утренний обзор фондового рынка от 12.05.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 16 583,34 | 0,20% |
| S&P 500 | 1 878,48 | 0,15% |
| NASDAQ comp | 4 071,87 | 0,50% |
| FTSE 100 | 6 814,57 | -0,36% |
| CAC 40 | 4 477,28 | -0,66% |
| DAX 30 | 9 581,45 | -0,27% |
| Nikkei 225 | 14 149,52 | -0,35% |



Последнее закрытие

В пятницу, 9 мая, торги в США завершили умеренным ростом основных индексов, на фоне отсутствия публикаций значимой макроэкономической статистики. Товарные запасы на складах оптовой торговли, в марте, выросли больше ожиданий. В апреле индекс потребительских цен (CPI) в Китае - ключевой показатель, характеризующий уровень инфляции в стране, составил 1,8%, против 2,4% в марте. Публикация данных совпала с ожиданиями рынка, темпы роста инфляции продолжают замедляться. Индекс цен производителей (PPI) в Китае, отражающий изменения оптовых цен на товары и услуги, составил в прошлом месяце 2%, что на 0,3% выше аналогичного показателя в марте. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,20%, S&P увеличился на 0,15%, Nasdaq поднялся на 0,50%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов, на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Профицит торгового баланса Германии составил в марте 16,4 млрд. евро по сравнению с профицитом на уровне 16,2 млрд. евро месяцем ранее. Ожидали показатель на уровне 17,4 млрд. евро. В тоже время, промышленное производство в Великобритании в марте снизилось на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Ожидали снижения показателя на 0,2%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,63%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,36%, DAX (Германия) уменьшился на 0,66%. Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,15 и составила \$107,89/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,43% и составило 1101,91. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 27,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Алчевской меткомбината (+3,56%) и Укрнефти (+2,13%). В аутсайдерах были акции Енакиевского металлургического завода (-0,89%).

Международный валютный фонд предоставил Украине кредитные средства под 3% годовых, ставка одноразовой комиссии (за резервирование средств) - 0,15% (возвращается пропорционально полученным средствам), ставка сервисного сбора - 0,5% суммы транша. Международные резервы Украины на конец апреля составили \$14,226 млрд, сократившись за месяц на \$0,86 млрд, или на 5,7%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. По словам министра энергетики РФ Александра Новака, с июня 2014 года для Украины будет введен режим предоплаты за поставки газа. Общий долг Украины за газ на сегодняшний день достиг \$3,508 млрд. 11 мая в Донецкой и Луганской областях сепаратисты провели референдумы о статусе регионов. По словам организаторов референдума за самостоятельность региона проголосовали 89,07% избирателей при явке 74,87%. В свою очередь МИД Украины заявляет что, на востоке Украины 70% выступают за единство страны и лишь 18% - за отсоединение.

Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,35%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 2,17%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,18% - 0,25%.

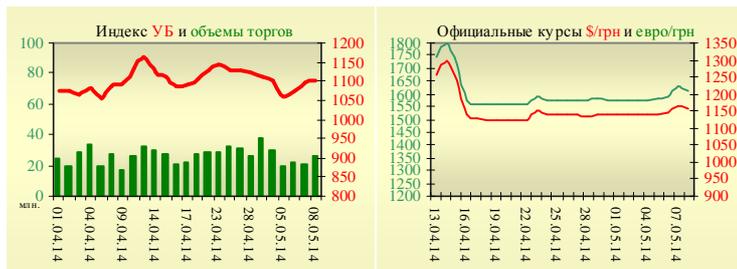
По состоянию на 10:09 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,60%, ММВБ понижается на 0,20%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в Европе пройдет заседание Совета Евросоюза на уровне министров иностранных дел, где будут обсуждаться вопросы введения новых санкций в отношении России.

В США публикуют ежемесячный отчет об исполнении бюджета (21:00).

| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 101,91 | 0,43% | 25,6 |



| Значение на 10:09 | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 557,00 | 0,18% |
| S&P 500 | 1 876,90 | 0,19% |
| NASDAQ 100 | 3 557,00 | 0,25% |

| Товарные рынки | | |
|------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 107,89 | -0,22% |
| Gold | 1 291,25 | -0,37% |

| Межбанк, кредиты | | |
|--------------------|-------|--------|
| | 08.05 | |
| o/n | 7 дн. | 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 08.05 | |
| UAH/USD | 11,7000 | 11,8500 |
| UAH/EUR | 16,3105 | 16,5255 |
| UAH/RUB | 0,3345 | 0,3373 |



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) | 0,0318 | neg | 4,68 | 89,48 | neg | 0,64 |
| AZST | Азовсталь (30.09.2013) | 0,692 | neg | 0,14 | 0,87 | neg | 0,23 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.09.2013) | 33,4 | 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) | 0,061 | 3,11 | 0,03 | 0,06 | 2,95 | 0,12 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013) | 2,973 | neg | 0,07 | 0,07 | neg | 0,11 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013) | 0,635 | 2,59 | 0,05 | 0,06 | 1,05 | 0,11 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.09.2013) | 7,199 | 9,57 | 1,55 | 1,70 | 3,94 | 1,85 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.06.2011) | 13,1 | 4,68 | 0,25 | 0,56 | 2,86 | 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) | 0,2665 | neg | 0,03 | 0,21 | 2,89 | 0,08 |
| HRTR | Харьцовский трубный завод (30.09.2013) | 0,845 | 5,88 | 0,46 | 0,46 | 3,39 | 1,75 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.09.2013) | 121 | 2,67 | 0,17 | 0,38 | 2,51 | 0,44 |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2013) | 6,0687 | 7,43 | 0,29 | 0,36 | 5,52 | 0,88 |
| DNEN | Днепроэнерго (30.09.2013) | 418,9 | 1,99 | 0,27 | 0,24 | 1,07 | 0,42 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2013) | 41,32 | 2,64 | 0,19 | 0,23 | 2,10 | 0,88 |
| KREN | Крымэнерго (30.09.2013) | 2,1 | 8,87 | 0,14 | 0,28 | 1,06 | 0,23 |
| ZAEN | Западэнерго (30.09.2013) | 133 | 8,81 | 0,16 | 0,20 | 3,26 | 1,08 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.09.2013) | 1,5555 | 3,86 | 0,14 | 0,16 | 0,90 | 0,09 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.06.2013) | 0,0505 | neg | 0,23 | 3,18 | neg | 0,16 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013) | 16,46 | 3,39 | 0,31 | 0,35 | 2,50 | 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) | 0,0435 | 0,42 | 0,26 | 4,41 | neg | 0,30 |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2013) | 1730 | 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) | 3,959 | 1,12 | 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) | 237,4 | 16,84 | 0,85 | 0,83 | 5,93 | 0,71 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013) | 0,1847 | 10,15 | x | x | x | 0,77 |
| FORM | Форум (30.09.2013) | 0,4088 | neg | x | x | x | 0,18 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.09.2013) | 0,159 | 944,74 | 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) | 13,02 | neg | 0,06 | 0,14 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком (30.09.2013) | 0,162 | 37,43 | 0,45 | 0,76 | 3,43 | 0,56 |

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