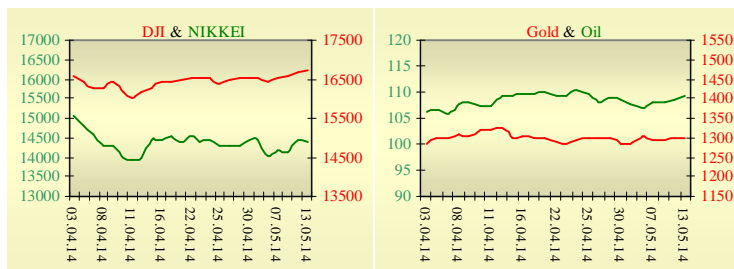
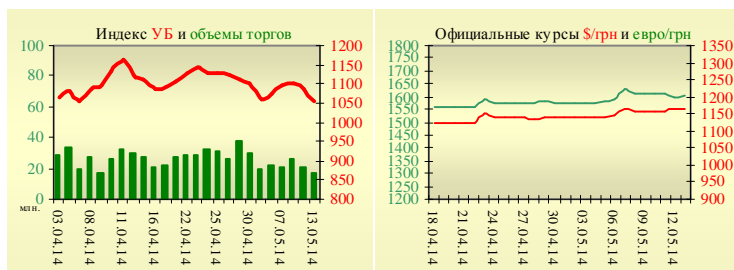


**Утренний обзор фондового рынка от 14.05.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 715,44	0,12%
S&P 500	1 897,45	0,04%
NASDAQ comp	4 130,16	-0,33%
FTSE 100	6 873,08	0,31%
CAC 40	4 505,02	0,25%
DAX 30	9 754,43	0,54%
Nikkei 225	14 405,76	-0,14%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 052,63	-3,24%	16,6



Значение на ч:мм		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 687,00	0,07%
S&P 500	1 896,30	0,11%
NASDAQ 100	3 614,25	0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,24	0,77%
Gold	1 296,50	-0,17%

Межбанк, кредиты		
	о/п	7 дн. 30 дн.
KIBID (UAH)	6,78	
KIBOR (UAH)	12,22	
KIBID (USD)	4,80	
KIBOR (USD)	8,20	

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask закрытие 13.05	
UAH/USD	11,7500 / 11,8500	
UAH/EUR	16,1040 / 16,2470	
UAH/RUB	0,3365 / 0,3394	

**Последнее закрытие**

Во вторник, 13 мая, торги в США завершились смешанной динамикой основных индексов. Основное направление движения рынков задавали корпоративные отчеты и макроэкономическая статистика. Розничные продажи в США в апреле 2014 года выросли на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Апрельский подъем оказался самым слабым с января этого года. Согласно пересмотренным данным, в марте розничные продажи увеличились на 1,5%, что является лучшим результатом с марта 2010 года, а не на 1,1%, как сообщалось ранее. Апрельские розничные продажи без учета автомобилей, бензина и стройматериалов снизились на 0,1% по сравнению с мартом при прогнозе роста индикатора на 0,5%. Объем товарно-материальных запасов в феврале вырос меньше, чем ожидалось, на 0,4% после такого же роста в предыдущем месяце. Прогнозировали увеличение запасов на 0,5%. Индекс цен на импортируемые в США товары и услуги в апреле 2014 года снизился на 0,4% по сравнению с мартом и на 0,3% в годовом выражении. Ожидали роста и первого, и второго показателей на 0,3%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,12%, S&P увеличился на 0,04%, Nasdaq опустился на 0,33%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс деловых настроений в экономике стран еврозоны, по версии центра экономических исследований ZEW, по итогам апреля 2014 года составил 55,2 пункта против 61,2 пункта месяцем ранее. В апреле 2014 года индикатор деловых настроений упал до самого низкого значения с июля 2013 года. Прогнозировали апрельское значение индекса на уровне 63,5 пункта. ZEW также сообщил, что индекс экономических настроений Германии упал до 33,1 в этом месяце с 43,2 в апреле. Аналитики ожидали роста до 41,0. Акции Airbus выросли на 6,2% на фоне перевисевшей прогнозы квартальной прибыли. Рыночная стоимость ThyssenKrupp увеличилась на 4,1% благодаря росту квартальной прибыли до EUR 269 млн. по сравнению с прошлогодним убытком в EUR 129 млн. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,31%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,25%, DAX (Германия) увеличился на 0,54%. Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,83 и составила \$109,24/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 3,24% и составило 1052,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 21,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, снизились в цене 8. Не изменились в цене акции Мотор Сичи и Авдеевского КХЗ. В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-13,1%), причиной такого значительного снижения стала учетная дата собственников простых акций, которые имеют право на получение дивидендов — 12 мая 2014 года. «Газпром» выставил «Нафтогазу Украины» предварительный счет за июнь в размере \$1,66 млрд. В перерасчете на месяц это составит 3,42 млрд. кубометров, из расчета цены в \$485,5 за тысячу кубометров. Премьер-министр Украины Арсений Яценюк заявляет о готовности Украины оплатить счета за газ в течение 10 дней после подписания документа с «Газпромом», которым будет продлена старая цена на газ - \$268 за 1000 м³. Вчера, Украина и ЕС подписали Меморандум о взаимопонимании и Кредитное соглашение, с целью предоставления Киеву макрофинансовой помощи в размере EUR 1 млрд.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии смешанный. Индекс потребительских цен Германии (окончательная оценка) за апрель остался, как и ожидалось, на уровне -0,2%. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,14%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,02%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,07% – 0,15%. По состоянию на 10:01 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,05%, ММВБ понижается на 0,23%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликовано количество заявок на пособие по безработице в Великобритании (11:30), и данные по промышленному производству Еврозоны (12:00). В 12:30 будет опубликован отчет Банка Англии об инфляции. В США опубликуют индекс цен производителей (15:30).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0314	neg	4,63	89,42	neg	0,64
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,685	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	32,77	1,05	0,03	0,95	162,96	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,151	neg	0,08	0,07	0,60	0,25
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	2,96	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,629	2,57	0,05	0,06	1,04	0,11
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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)	7,84	3,92	1,32	1,53	2,85	1,18
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,54	1,19	0,11	0,31	1,04	0,19
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2665	neg	0,03	0,21	2,89	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,8001	5,57	0,44	0,43	3,21	1,66
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	121	2,67	0,17	0,38	2,51	0,44
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,894	7,21	0,28	0,35	5,40	0,86
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	409,56	1,94	0,26	0,23	1,05	0,41
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	40,412	2,58	0,18	0,23	2,07	0,86
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,9233	8,12	0,13	0,26	1,02	0,21
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0505	neg	0,23	3,18	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	15,6	3,22	0,29	0,33	2,39	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,45	2,95	0,14	0,34	2,35	0,44
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0393	0,38	0,23	4,39	neg	0,27
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1728,5	3,02	0,41	0,43	1,88	0,40
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1	neg	0,11	1,01	6,61	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,701	1,05	0,10	0,71	4,26	0,25
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,011	3,24	0,11	0,41	3,41	0,29
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	229,3	16,27	0,82	0,80	5,72	0,68
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1566	8,61	x	x	x	0,65
FORM	Форум (30.09.2013)	0,4	neg	x	x	x	0,17
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1502	892,45	x	x	x	0,35
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,6	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,75	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1561	36,07	0,44	0,74	3,35	0,54

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)