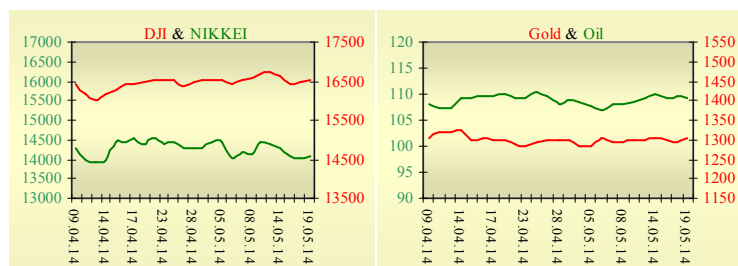


Утренний обзор фондового рынка от 20.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 511,86	0,12%
S&P 500	1 885,08	0,38%
NASDAQ comp	4 125,82	0,86%
FTSE 100	6 844,55	-0,16%
CAC 40	4 469,76	0,30%
DAX 30	9 659,39	0,31%
Nikkei 225	14 075,25	0,49%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 118,18	3,41%	27,2



Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 481,00	0,00%
S&P 500	1 881,30	-0,05%
NASDAQ 100	3 612,75	-0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,37	-0,35%
Gold	1 302,00	0,81%

Межбанк, кредиты			
19.05			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,44	6,00	
KIBOR (UAH)	13,11	12,00	
KIBID (USD)	5,75		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 19.05			
UAH/USD	11,9000 / 12,0500		
UAH/EUR	16,3235 / 16,5335		
UAH/RUB	0,3436 / 0,3494		

Последнее закрытие

В понедельник, 19 мая, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучше рынка выглядели акции высокотехнологического сектора. Ожидания IPO крупнейшей китайской торговой площадки Alibaba подогревали интерес к акциям одного из крупнейших акционеров – Yahoo! и к интернет-ритейлу в целом. Росли в цене и акций дивидендных компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,12%, S&P увеличился на 0,38%, Nasdaq поднялся на 0,86%. Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Президент Бундесбанка Йенс Вайдман подтвердил мнение главы ЕЦБ, что инфляция в еврозоне будет оставаться на низком уровне еще достаточно продолжительное время. Вайдман также отметил значительный приток в регион портфельных и прямых инвестиций. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,16%, DAX (Германия) увеличился на 0,31%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,3%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,38 и составила \$109,37/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,41% и составило 1118,18.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,5 млн. грн. Общий объем торгов – 32,77 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста третий день подряд стали акции Мотор Сичи (+3,99%). Мотор Сич рассматривает возможность поставок нового турбовального двигателя MC-500B мощностью до 950 л. с. для европейских вертолетов, которые планируется собирать на мощностях в Польше в рамках промкооперации с польской PZL Swidnik.

Оптимизма инвесторам добавило решение Президента РФ Владимира Путина вернуть войска, участвовавшие в учениях в Ростовской, Белгородской и Брянской областях, в места постоянной дислокации.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Промышленное производство в Украине в апреле 2014 года снизилось по сравнению с апрелем 2013 года на 6%, тогда как в марте этот показатель составлял 6,8%, в феврале – 3,7%, а в январе – 5%.

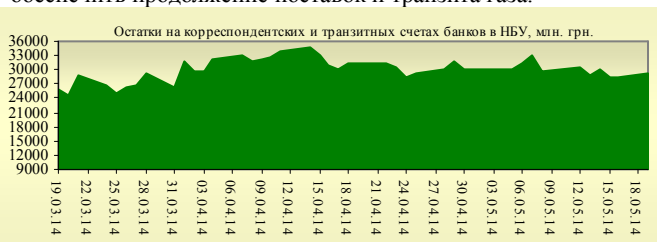
Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Южнокорейский Seoul comp понижается на 0,19%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,39%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС повышается на 0,42%, ММВБ увеличивается на 0,56%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. По сообщению пресс-службы представительства Европейского союза, трехсторонняя встреча ЕС, России и Украины по газовому вопросу, запланированная на 26 мая, может состояться в Берлине. Цель трехсторонних переговоров - обеспечить продолжение поставок и транзита газа.



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)	0,032	neg	4,71	89,51	neg	0,65
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7163	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,52	1,10	0,03	0,95	163,22	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,15	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,065	3,32	0,03	0,06	3,04	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,075	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,614	2,51	0,05	0,06	1,02	0,11
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,177	9,54	1,55	1,70	3,93	1,84
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,1	4,68	0,25	0,56	2,86	0,35
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,194	4,10	1,38	1,59	2,96	1,24
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,95	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,48	1,05	0,10	0,30	0,99	0,17
Трубная промышленность							
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)	0,785	5,46	0,43	0,43	3,15	1,63
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	6,2	7,59	0,30	0,37	5,62	0,90
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	420	1,99	0,27	0,24	1,08	0,42
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	43,25	2,76	0,19	0,24	2,18	0,92
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,72	7,26	0,11	0,25	0,97	0,18
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	135,6	8,99	0,16	0,21	3,31	1,10
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,5555	3,86	0,14	0,16	0,90	0,09
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0557	neg	0,25	3,20	neg	0,17
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	15,6	3,22	0,29	0,33	2,39	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4	2,85	0,14	0,33	2,32	0,43
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0421	0,41	0,25	4,40	neg	0,29
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1912,5	3,34	0,45	0,47	2,07	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1001	neg	0,11	1,01	6,62	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	4,2	1,19	0,11	0,72	4,34	0,29
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,04	3,33	0,12	0,41	3,44	0,29
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	245,3333	17,41	0,88	0,86	6,13	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1618	8,90	x	x	x	0,67
FORM	Форум (30.09.2013)	0,643	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1575	935,82	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,7	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1693	39,12	0,47	0,78	3,52	0,59

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