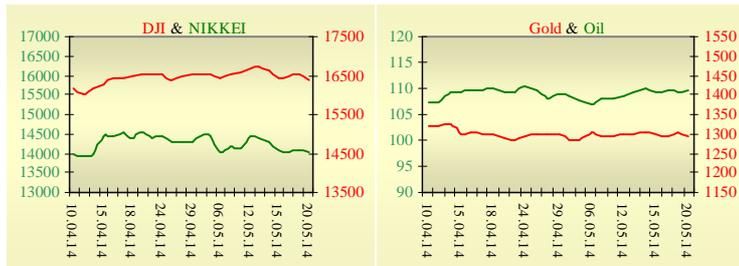
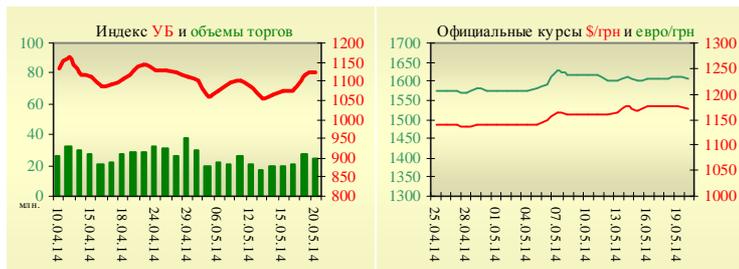


Утренний обзор фондового рынка от 21.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 374,31	-0,83%
S&P 500	1 872,83	-0,65%
NASDAQ comp	4 096,89	-0,70%
FTSE 100	6 802,00	-0,62%
CAC 40	4 452,35	-0,39%
DAX 30	9 639,08	-0,21%
Nikkei 225	14 042,17	-0,24%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 120,30	0,19%	24,4



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 350,00	0,08%
S&P 500	1 869,80	0,09%
NASDAQ 100	3 600,50	0,11%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,69	0,29%
Gold	1 295,50	-0,50%

Межбанк, кредиты	20.05		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,33	6,00	
KIBOR (UAH)	13,67	14,00	
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.05	
UAH/USD	11,9300 / 12,0500	
UAH/EUR	16,1615 / 16,5745	
UAH/RUB	0,3445 / 0,3489	

Последнее закрытие

Во вторник, 20 мая, торги в США завершили снижением основных индексов, на фоне отсутствия значимой макроэкономической статистики. Чарльз Пlossер, председатель Федерального Резервного Банка Филадельфии, выступил вчера в Вашингтоне. Пlossер отметил что, медленное восстановление экономики США связано с прошедшей суровой зимой. Также выступил, глава ФРБ Нью-Йорка, Уильям Дадли, который, сосредоточился на экономических перспективах и последствиях этих перспектив для денежно-кредитной политики. «На ценовом фронте, я ожидаю, что инфляция, находясь в дрейфе, немного поднимется в течение оставшейся части года, в связи с последствиями некоторых временных факторов, которые рассеяли инфляцию и рынок труда продолжает сжиматься», - заявил Дадли. Объем мировых продаж в апреле, производителя горнодобывающего и строительного оборудования, Caterpillar снизился на 13%, что повело за собой снижение стоимости акций компании на 3,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,83%, S&P уменьшился на 0,65%, Nasdaq опустился на 0,70%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Цены производителей в Германии снизились в апреле на 0,9% в годовом исчислении, снижение в этом же размере отмечалось в марте и феврале. Показатель совпал с прогнозами аналитиков. В месячном исчислении индекс цен производителей снизился на 0,1%, это значительно меньше, чем снижение на 0,3%, отмеченное в марте. Темпы роста потребительских цен в Великобритании в апреле 2014 года ускорились до 1,8% в годовом выражении по сравнению с мартовскими 1,6%, минимальными с октября 2009 года. Аналитики в среднем прогнозировали апрельскую инфляцию на уровне 1,7% в годовом выражении. Рост потребительских цен относительно марта составил 0,4% (0,2% месяцем ранее) при ожидавшемся повышении на 0,3%. Акции оператора сотовой связи Vodafone Group снизились на 5,5%, на фоне снижения годового показателя EBITDA на 11%. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,62%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,39%, DAX (Германия) уменьшился на 0,21%. Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,32 и составила \$109,69/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,19% и составило 1120,30.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 29,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+2,15%). В аутсайдерах были акции банка «Аваль» (-1,67%).

Украина отказывается вносить России предоплату за газ. Российская сторона не демонстрирует готовность к урегулированию вопроса поставки природного газа в Украину и страны ЕС, в частности, отказывается от диалога по вопросу цены газа, заявил Арсений Яценюк. Премьер-министр Украины отмечает, что в случае отказа РФ от урегулирования спора, соответствующий иск будет подан в конце мая на рассмотрение Арбитражного института Торговой палаты Стокгольма.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Свидетельств отвода российских военнослужащих от границы с Украиной все еще нет, заявил представитель Пентагона Джон Кирби. По утверждению представителя Пентагона, недалеко от границы с Украиной находятся "десятки тысяч" российских военнослужащих. Дефицит торгового баланса Японии сократился в апреле до 808,9 млрд. иен (\$8 млрд). В среднем прогнозировали дефицит на уровне 646,3 млрд. иен. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei снизился на 0,24%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,02%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,08% – 0,11%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,18%, ММВБ понижается на 0,03%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы розничные продажи в Великобритании (11:30).

В США опубликуют протокол заседания Федерального комитета по открытым рынкам (21:00).

В 18:30 с речью выступит глава Федеральной резервной системы США 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)	0,0319	neg	4,70	89,50	neg	0,65
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,715	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	34,07	1,09	0,03	0,95	163,15	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1395	neg	0,07	0,07	0,55	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0601	3,07	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,068	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,615	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)	8,288	4,15	1,39	1,61	2,99	1,25
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,9725	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,5425	1,19	0,11	0,31	1,04	0,19
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)	6,333	7,75	0,30	0,37	5,72	0,92
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	449,9	2,13	0,29	0,26	1,16	0,45
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	43,3886	2,77	0,20	0,24	2,19	0,92
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,7	7,18	0,11	0,25	0,96	0,18
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	137	9,08	0,16	0,21	3,34	1,11
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,5555	3,86	0,14	0,16	0,90	0,09
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,067	neg	0,30	3,26	neg	0,21
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	15,51	3,20	0,29	0,33	2,38	0,65
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4	2,85	0,14	0,33	2,32	0,43
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0398	0,39	0,24	4,39	neg	0,27
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1921	3,36	0,45	0,48	2,08	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)	4,03	1,14	0,11	0,71	4,31	0,27
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)	244,925	17,38	0,88	0,86	6,12	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1589	8,74	x	x	x	0,66
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6515	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1586	942,36	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)	0,1638	37,85	0,46	0,76	3,45	0,57

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