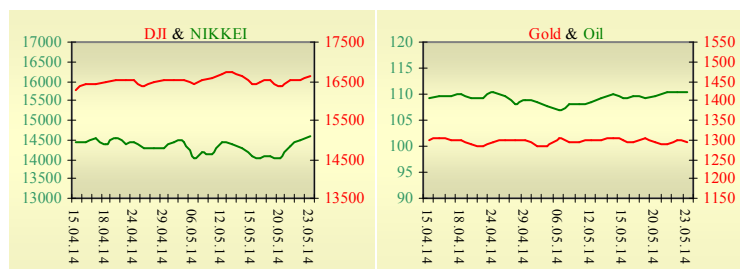
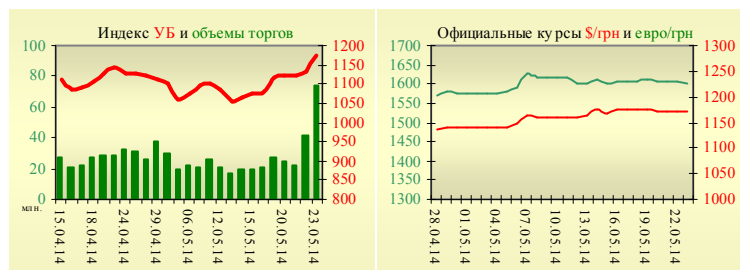


## Утренний обзор фондового рынка от 26.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 606,27	0,38%
S&P 500	1 900,53	0,42%
NASDAQ comp	4 185,81	0,76%
FTSE 100	6 815,75	-0,07%
CAC 40	4 493,15	0,33%
DAX 30	9 768,01	0,48%
Nikkei 225	14 602,52	0,97%



Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.	
УБ	1 176,25	3,95%	73,7



Значение на 10:12		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 601,00	0,09%
S&P 500	1 898,70	0,09%
NASDAQ 100	3 680,50	0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,54	0,16%
Gold	1 291,50	-0,54%

Межбанк, кредиты			
23.05			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,60	4,00	8,00
KIBOR (UAH)	12,00	9,17	12,50
KIBID (USD)	5,00		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 23.05			
UAH/USD		11,9900 / 12,0500	
UAH/EUR		16,3390 / 16,4250	
UAH/RUB		0,3479 / 0,3517	

### Последнее закрытие

В пятницу, 23 мая, торги в США завершились ростом основных индексов. Продажи нового жилья в апреле оказались лучше прогнозов, повысившись с 407 до 433 тыс., ожидался рост до 425 тыс. Лучше рынка выглядели акции высокотехнологического сектора. Восходящий тренд продолжается на фоне небольшого, но стабильного роста экономики и продолжающейся мягкой монетарной политики. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,38%, S&P увеличился на 0,42%, Nasdaq поднялся на 0,76%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. ВВП Германии вырос в первом квартале 2014 года на 0,8% по сравнению с предыдущим кварталом. Германия является ключевым фактором для восстановления экономики еврозоны, которая не может ускориться на фоне близкой к рекорду безработицы и пониженного ценового давления. По оценкам Бундесбанка, развитие экономики страны замедлится в текущем квартале. Согласно прогнозу Бундесбанка, ВВП Германии в 2014 году повысится на 1,7% и на 2% в 2015 году. ЕЦБ ожидает, что экономика еврозоны вырастет на 1,2% в текущем году и на 1,5% - в следующем. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) увеличился на 0,48%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,33%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,54 и составила \$110,54/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,95% и составило 1176,25.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,65 млн. грн. Общий объем торгов – 77,38 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+5,54%).

Министерство экономического развития и торговли Украины разработало прогноз социально-экономического развития страны в 2015 году, базовый сценарий которого предполагает рост ВВП на 1,7%, целевой - на 3,5%, при этом глава МЭРТ Павел Шеремета призвал ставить более амбициозные цели.

Банковская система Украины, без учета кредитно-финансовых учреждений, в которых действуют временные администрации, в январе-апреле 2014 года сработала с общей прибылью 3,7 млрд. грн. Вместе с тем, из-за результатов деятельности банков с временной администрацией, сальдированный отрицательный финансовый результат банковской системы Украины в январе-апреле составил 4,5 млрд. грн.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Выборы в Украине прошли относительно спокойно, по результатам экзит-полов и предварительных подсчетов голосов, Петр Порошенко побеждает в первом туре.

На выборах в европарламент существенную долю голосов получили ультраправые партии. Официальные итоги должны быть объявлены позже, когда проголосуют все страны Евросоюза.

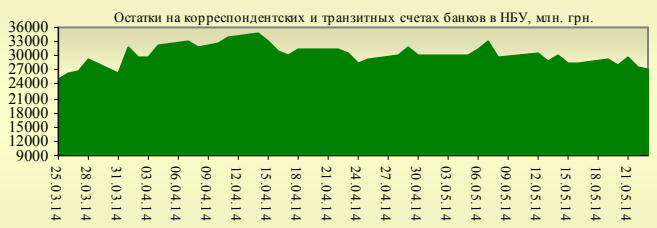
Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,97%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,04%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,69%, ММВБ повышается на 0,43%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Внимание инвесторов будет обращено на реакцию России на результаты украинских выборов. Кроме того ожидаем публикацию объема капитальных инвестиций в Украине в первом квартале. В США и Великобритании сегодня выходной.



**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)	0,0333	neg	4,91	89,70	neg	0,68
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,771	neg	0,15	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,1	1,12	0,03	0,95	163,30	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1502	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,21	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,619	2,53	0,05	0,06	1,03	0,11
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,27	9,67	1,57	1,72	3,97	1,87
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	14	5,01	0,27	0,58	2,95	0,37
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,3	4,15	1,39	1,61	2,99	1,25
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,9725	neg	0,15	0,56	1,20	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,55	1,21	0,11	0,31	1,04	0,20
<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)	0,8161	5,68	0,45	0,44	3,27	1,69
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	6,6999	8,20	0,32	0,39	5,98	0,97
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	496,9	2,36	0,32	0,29	1,29	0,50
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	45,19	2,89	0,20	0,25	2,26	0,96
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,48	6,25	0,10	0,24	0,90	0,16
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	138,9	9,21	0,17	0,21	3,38	1,13
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,8	4,47	0,16	0,18	1,02	0,10
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0769	neg	0,34	3,30	neg	0,24
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	15,99	3,30	0,30	0,34	2,44	0,67
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4805	3,01	0,15	0,34	2,37	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,04	0,39	0,24	4,39	neg	0,27
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2058,4545	3,60	0,49	0,51	2,22	0,48
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,0953	neg	0,11	1,00	6,58	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	4,0003	1,13	0,10	0,71	4,30	0,27
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,018	3,26	0,11	0,41	3,42	0,29
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	249,0667	17,67	0,89	0,87	6,23	0,74
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1603	8,81	x	x	x	0,67
FORM	Форум (30.09.2013)	0,9	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1675	995,24	x	x	x	0,39
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	19,1	neg	0,31	19,06	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,5	neg	0,07	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,165	38,13	0,46	0,77	3,47	0,57

## 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)