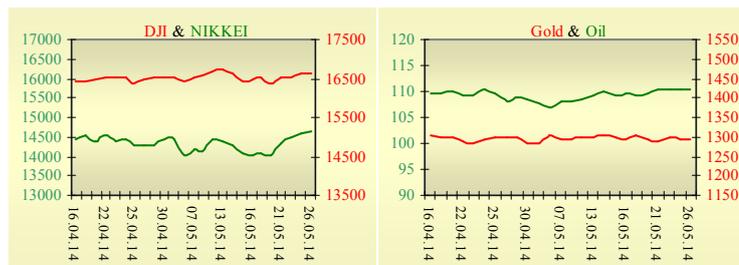
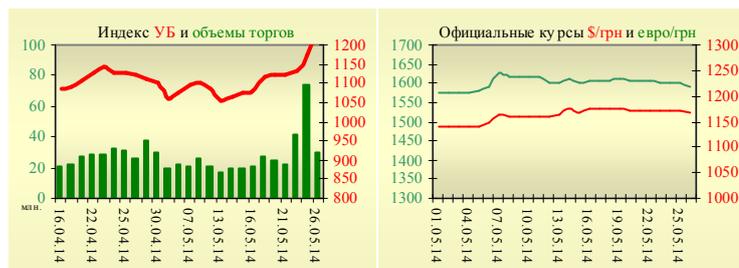


Утренний обзор фондового рынка от 27.05.2014 г.

| 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 | 4 526,93 | 0,75% |
| DAX 30 | 9 892,82 | 1,28% |
| Nikkei 225 | 14 636,52 | 0,23% |



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, UAH млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 230,43 | 4,61% | 29,8 |



| Значение на 10:13 | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 628,00 | 0,25% |
| S&P 500 | 1 902,80 | 0,31% |
| NASDAQ 100 | 3 687,00 | 0,33% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 110,32 | -0,20% |
| Gold | 1 291,50 | 0,00% |

| Межбанк, кредиты | | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| 26.05 | | | |
| | o/n | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 7,00 | 3,75 | 9,00 |
| KIBOR (UAH) | 11,89 | 7,75 | 13,00 |
| KIBID (USD) | 4,50 | | |
| KIBOR (USD) | 8,00 | | |

| Межбанк, валюта | | Bid/Ask |
|-----------------|--|-------------------|
| закрытие 26.05 | | |
| UAH/USD | | 11,8600 / 11,9200 |
| UAH/EUR | | 16,1740 / 16,2620 |
| UAH/RUB | | 0,3465 / 0,3491 |

Последнее закрытие

В понедельник, 26 мая, торги в США не проводились из-за праздников.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Активность инвесторов была невысокой, в Великобритании, как и в США, биржи были закрыты. На конференции в Португалии глава ЕЦБ заявил, что регулятору следует обратить особое внимание на низкую инфляцию в еврозоне. По его мнению, на данный момент Центробанку необходимо особенно пристально отслеживать потенциал отрицательной спирали, которая может возникнуть между низкой инфляцией, падающими инфляционными ожиданиями и сокращающимися объемами кредитования, в частности, в проблемных странах. ЕЦБ не будет мириться с сохранением слишком низкой инфляции в течение долгого времени. По итогам дня DAX (Германия) увеличился на 1,28%, это новый исторический максимум, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,75%.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вверх, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 4,61% и составило 1230,43. С начала года индекс вырос уже больше чем на 36%.

Активность инвесторов повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,86 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12,37 млн. грн. Общий объем торгов – 42,19 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+7,98) и Центрэнерго (+6,32%).

В совместном коммюнике председателя Евросвета Хермана ван Ромпей и главы Еврокомиссии Жозе Мануэла Баррозу отмечено, что президентские выборы в Украине характеризовались высокой явкой и четкой решимостью со стороны властей провести подлинные выборы в соответствии с международными обязательствами и при уважении основных свобод, несмотря на враждебное окружение и угрозу безопасности в двух восточных регионах страны.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

АТО на юго-востоке Украины возобновилась, но реальных успехов пока не видно.

По итогам трехсторонних переговоров в Берлине с участием Украины, России и ЕС, российская сторона готова продолжать переговоры с Украиной по цене на газ, при условии, что Украина погасит долг, сложившийся конец марта.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,23%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,17%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,25%-0,35%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,65%, ММВБ понижается на 1,36%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня состоится внеочередной саммит лидеров Евросоюза, на котором будут обсуждаться итоги выборов в ЕС и Украине.

Из макроэкономической информации стоит отметить публикацию индексов потребительской уверенности, деловой активности в сфере услуг и индекс цен на дома в США.



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) | 0,0354 | neg | 5,22 | 90,01 | neg | 0,72 |
| AZST | Азовсталь (30.09.2013) | 0,805 | neg | 0,16 | 0,89 | neg | 0,27 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (30.09.2013) | 37,836 | 1,21 | 0,03 | 0,95 | 163,71 | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича (30.09.2013) | 0,1601 | neg | 0,09 | 0,08 | 0,64 | 0,27 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод (30.06.2013) | 0,0675 | 3,44 | 0,03 | 0,06 | 3,09 | 0,13 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013) | 3,293 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,13 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013) | 0,637 | 2,60 | 0,05 | 0,06 | 1,05 | 0,11 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК (30.09.2013) | 7,49 | 9,96 | 1,61 | 1,76 | 4,08 | 1,92 |
| PGOK | Полтавский ГОК (30.06.2011) | 13,55 | 4,85 | 0,26 | 0,57 | 2,90 | 0,36 |
| SGOK | Северный ГОК (30.09.2013) | 8,799 | 4,40 | 1,48 | 1,69 | 3,15 | 1,33 |
| 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) | 0,65 | 1,43 | 0,13 | 0,33 | 1,11 | 0,23 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013) | 0,295 | neg | 0,03 | 0,21 | 2,94 | 0,09 |
| HRTR | Харьковский трубный завод (30.09.2013) | 0,8161 | 5,68 | 0,45 | 0,44 | 3,27 | 1,69 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго (30.09.2013) | 100 | 2,20 | 0,14 | 0,35 | 2,31 | 0,37 |
| CEEN | Центрэнерго (30.09.2013) | 7,112 | 8,70 | 0,34 | 0,41 | 6,29 | 1,03 |
| DNEN | Днепрэнерго (30.09.2013) | 500 | 2,37 | 0,32 | 0,29 | 1,30 | 0,51 |
| DOEN | Донбассэнерго (30.09.2013) | 47,4 | 3,03 | 0,21 | 0,26 | 2,35 | 1,01 |
| KREN | Крымэнерго (30.09.2013) | 1,55 | 6,54 | 0,10 | 0,24 | 0,92 | 0,17 |
| ZAEN | Западэнерго (30.09.2013) | 138,9 | 9,21 | 0,17 | 0,21 | 3,38 | 1,13 |
| ZHEN | Житомироблэнерго (30.09.2013) | 1,897 | 4,71 | 0,17 | 0,19 | 1,07 | 0,11 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (30.06.2013) | 0,0946 | neg | 0,42 | 3,38 | neg | 0,29 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013) | 16,13 | 3,33 | 0,30 | 0,34 | 2,46 | 0,68 |
| LTPL | Лугансктепловоз (30.06.2013) | 1,454 | 2,96 | 0,14 | 0,34 | 2,36 | 0,44 |
| LUAZ | Богдан Моторс (30.09.2013) | 0,0594 | 0,58 | 0,35 | 4,51 | neg | 0,40 |
| MSICH | Мотор Сич (30.09.2013) | 2127 | 3,72 | 0,50 | 0,52 | 2,29 | 0,49 |
| 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) | 4,1 | 1,16 | 0,11 | 0,72 | 4,32 | 0,28 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013) | 1,188 | 3,80 | 0,13 | 0,43 | 3,58 | 0,33 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (30.09.2013) | 259,3545 | 18,40 | 0,93 | 0,91 | 6,49 | 0,77 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013) | 0,167 | 9,18 | x | x | x | 0,69 |
| FORM | Форум (30.09.2013) | 0,8 | neg | x | x | x | 0,35 |
| USCB | Укрсоцбанк (30.09.2013) | 0,1752 | 1040,99 | x | x | x | 0,41 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд (31.12.2012) | 19,1 | neg | 0,31 | 19,06 | neg | 0,06 |
| STIR | Стирол (30.06.2013) | 14,35 | neg | 0,07 | 0,14 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком (30.09.2013) | 0,1636 | 37,80 | 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