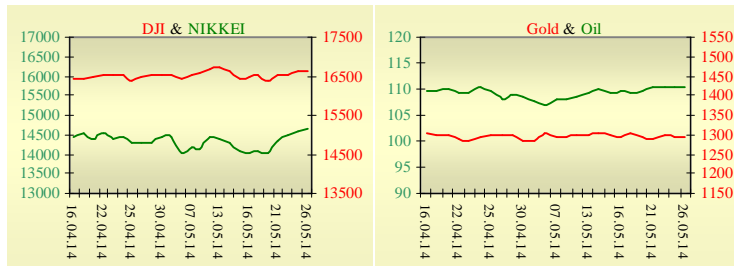
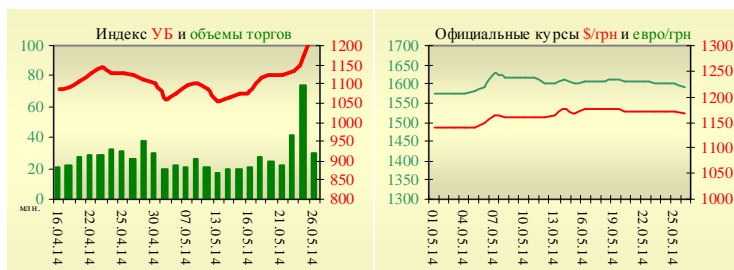


Утренний обзор фондового рынка от 28.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 675,50	0,42%
S&P 500	1 911,91	0,60%
NASDAQ comp	4 237,07	1,22%
FTSE 100	6 844,94	0,43%
CAC 40	4 529,75	0,06%
DAX 30	9 940,82	0,49%
Nikkei 225	14 670,95	0,24%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 230,43	4,61%	29,8



Фьючерс	Значение на 10:00	
	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 672,00	0,11%
S&P 500	1 910,30	0,06%
NASDAQ 100	3 726,50	0,14%

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

Межбанк, кредиты	27.05		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,00	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,67	5,50	7,00
KIBID (USD)	5,40		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27.05	
UAH/USD	11,8900 / 11,9600	
UAH/EUR	16,2220 / 16,3235	
UAH/RUB	0,3459 / 0,3488	

Последнее закрытие

Во вторник, 27 мая, торги в США завершили ростом основных индексов. Заказы на производство товаров длительного пользования в США в апреле увеличились на 0,8%, после того как месяцем ранее данный показатель вырос на 2,9%. Прогнозировали, что в апреле заказы на производство товаров длительного пользования снизились на 0,5%. В то же время без учета заказов на производство транспортных средств заказы на товары длительного пользования в апреле увеличились на 0,1% против повышения на 2,4% в предыдущем месяце. Ожидали повышение базового значения данного показателя на 0,2%. Индекс потребительского доверия в США в мае 2014 года вырос до 83,0 пункта с 81,7 в апреле, сообщила исследовательская организация Conference Board. Вместе с тем индикатор отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в мае вырос до 80,4 пункта по сравнению с 78,5 пункта месяцем ранее. А индекс потребительских ожиданий повысился до 84,8 пункта против 83,9 пункта в апреле. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,42%, S&P, обновил свой рекорд, увеличившись на 0,60% до 1911,91 пунктов, Nasdaq поднялся на 1,22%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Президент Европейского центрального банка Марио Драги подтвердил готовность ЕЦБ сделать все необходимое в рамках своего мандата для поддержки экономики региона. Он отметил, что Центробанк располагает необходимыми инструментами для приведения инфляции в еврозоне в соответствие с целевым показателем «немногим ниже 2%». В апреле 2014 года инфляция в еврозоне ускорилась до 0,7% по сравнению с мартовским уровнем в 0,5%, минимальным с октября 2009 года. Инфляция в еврозоне остается ниже 1% уже семь месяцев подряд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,43%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,06%, DAX (Германия) увеличился на 0,49%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,52 и составила \$110,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,96% и составило 1218,58, скорректировавшись после вчерашнего роста.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 35,4 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+0,8%). В аутсайдерах были акции Алчевского меткомбината (-3,67%).

Общая сумма задолженности по выплате заработной платы в Украине в апреле 2014 года сократилась на 3,7%, с начала года – возросла на 33,9%. Как сообщает Госстат, задолженность по зарплате в апреле текущего года по сравнению с апрелем 2013 года возросла на 1,4% и к 1 мая составила 1,009 млрд. грн, или 3% месячного фонда оплаты труда за апрель. Министерство финансов Украины на первичных аукционах во вторник продало ультракороткие долларские облигации внутреннего госзайма со сроком погашения 14 дней на \$214,77 млн. под 3% годовых. В целом на аукцион было подано восемь заявок, все были удовлетворены.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Главы государств и правительств стран-членов Евросоюза приветствуют проведение выборов украинского государства, сообщил глава европейского совета Херман ван Ромпей. «Явка была хорошая, результаты были очевидными», - подчеркнул он. По его словам, лидеры стран-членов ЕС с нетерпением ожидают тесного сотрудничества с новым президентом Украины Петром Порошенко. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,24%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,86%.

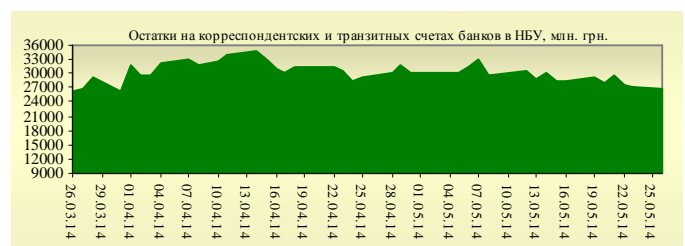
Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,06% – 0,14%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС уменьшается на 0,21%, ММВБ растет на 0,04%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликованы коэффициенты безработицы Германии (10:55).

В США публикуют количество заявок на ипотечный кредит MBA (14:00).



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)	0,0341	neg	5,02	89,82	neg	0,69
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7976	neg	0,16	0,89	neg	0,27
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	37,1907	1,19	0,03	0,95	163,62	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)	0,0601	3,07	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,256	neg	0,08	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,638	2,60	0,05	0,06	1,05	0,11
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,385	9,82	1,59	1,74	4,03	1,90
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,5	4,83	0,26	0,57	2,90	0,36
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,443	4,23	1,42	1,63	3,04	1,27
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1	neg	0,16	0,57	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,648	1,42	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)	0,8499	5,91	0,47	0,46	3,41	1,76
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	7,0148	8,59	0,34	0,41	6,21	1,02
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	500	2,37	0,32	0,29	1,30	0,51
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	47,49	3,03	0,21	0,26	2,35	1,01
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,525	6,44	0,10	0,24	0,92	0,16
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	139	9,21	0,17	0,21	3,38	1,13
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,896	4,71	0,17	0,19	1,07	0,11
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0947	neg	0,42	3,38	neg	0,29
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,4167	3,39	0,31	0,35	2,50	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,5108	3,07	0,15	0,34	2,40	0,46
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,056	0,54	0,33	4,49	neg	0,38
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2138,25	3,74	0,50	0,53	2,30	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)	3,867	1,09	0,10	0,71	4,28	0,26
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)	258,3	18,33	0,92	0,91	6,46	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1639	9,01	x	x	x	0,68
FORM	Форум (30.09.2013)	0,8	neg	x	x	x	0,35
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1754	1042,18	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,7	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	15,39	neg	0,07	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,1807	41,76	0,50	0,81	3,66	0,62

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