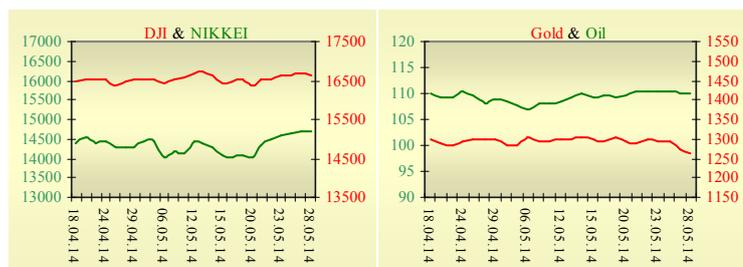
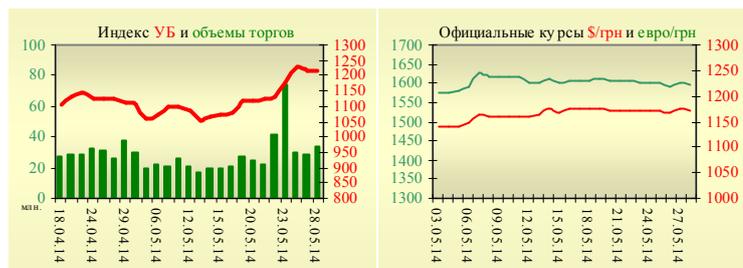


Утренний обзор фондового рынка от 29.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 633,18	-0,25%
S&P 500	1 909,78	-0,11%
NASDAQ comp	4 225,08	-0,28%
FTSE 100	6 851,22	0,09%
CAC 40	4 531,63	0,04%
DAX 30	9 939,17	-0,02%
Nikkei 225	14 681,72	0,07%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 214,36	-0,35%	33,7



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 645,00	0,10%
S&P 500	1 911,10	0,10%
NASDAQ 100	3 719,25	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,81	-0,19%
Gold	1 263,50	-0,94%

Межбанк, кредиты			
28.05			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,75	4,00	8,50
KIBOR (UAH)	11,85	7,25	13,00
KIBID (USD)	5,60		
KIBOR (USD)	9,40		

Межбанк, валюта		
Bid/Ask		
закрытие 28.05		
UAH/USD	11,9000 / 11,9400	
UAH/EUR	16,1915 / 16,2520	
UAH/RUB	0,3444 / 0,3464	

Последнее закрытие

В среду, 28 мая, торги в США завершились снижением основных индексов после четырех дней роста. Перед публикацией скорректированных данных по ВВП, которые, скорее всего, окажутся значительно слабее предварительных, инвесторы решили зафиксировать прибыль. Лучшие рынка выглядели защитные акции – коммунальные компании и телекоммуникации. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,25%, S&P уменьшился на 0,11%, Nasdaq опустился на 0,11%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны вырос в мае с 102 до 102,7 пункта. Это самое высокое значение с июля 2011 года. В то же время, по данным Федерального агентства по трудоустройству ФРГ. Количество безработных в стране в мае 2014 года впервые за 6 месяцев выросло на 23,937 тыс. - до 2,905 млн. человек, тогда как эксперты в среднем ожидали снижения на 15 тыс. Помимо этого, ЕЦБ сообщил о снижении объемов банковского кредитования в апреле, снижение происходит 24 месяца подряд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,09%, DAX (Германия) уменьшился на 0,02%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,04%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,21 и составила \$109,81/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,35% и составило 1214,36.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,35 млн. грн. Общий объем торгов – 37,06 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+4,33%). Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-4,39%).

Дефицит государственного бюджета Украины за январь-апрель 2014 г. составил 6 млрд. 930,4 млн. грн, что соответствует 10,1% от ориентировочного годового показателя в 68 млрд. 564,3 млн. грн.

По словам министра энергетики и угольной промышленности, Юрия Продана, Украина готова оплачивать счета российского Газпрома только после согласования временной цены газа на уровне \$268,5 за 1 тыс. куб. м, которая будет действовать до полного урегулирования спора между сторонами. В то же время Минэнерго России объявило, что дальнейшее обсуждение формата будущих поставок, в том числе цены на газ для Украины и отмены требования предоплаты, возможны только после оплаты части долга. Таким образом, газовые переговоры (с участием представителей ЕС в том числе) в очередной раз зашли в тупик.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,07%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,03%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,08%, ММВБ повышается на 0,39%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. По словам, премьер-министра Украины, Арсения Яценюка, сегодня заканчивается срок доарбитражного урегулирования спора между Нафтогазом и Газпромом. Яценюк пообещал, что если Газпром до 29 мая не подпишет соглашение с Нафтогазом, компании встретятся в суде Стокгольма.



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)	0,0335	neg	4,94	89,73	neg	0,68
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,79	neg	0,16	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	38,8	1,24	0,03	0,95	163,86	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,134	neg	0,07	0,06	0,52	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,068	3,47	0,03	0,06	3,10	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,196	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,633	2,58	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)	14,3	5,11	0,27	0,58	2,98	0,38
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,2	4,10	1,38	1,59	2,96	1,24
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1	neg	0,16	0,57	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,5	1,10	0,10	0,30	1,01	0,18
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)	0,835	5,81	0,46	0,45	3,35	1,73
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	7,1161	8,71	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)	45,7	2,92	0,21	0,25	2,28	0,97
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,678	7,08	0,11	0,25	0,95	0,18
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	140,95	9,34	0,17	0,21	3,42	1,15
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,895	4,70	0,17	0,19	1,07	0,11
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,098	neg	0,44	3,39	neg	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,505	3,40	0,31	0,35	2,51	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,449	2,95	0,14	0,34	2,35	0,44
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0565	0,55	0,34	4,49	neg	0,38
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2141	3,74	0,50	0,53	2,31	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)	3,92	1,11	0,10	0,71	4,29	0,27
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,1	3,52	0,12	0,42	3,50	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	257,55	18,27	0,92	0,91	6,44	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1646	9,05	x	x	x	0,68
FORM	Форум (30.09.2013)	0,71	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1677	996,43	x	x	x	0,40
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)	0,1653	38,20	0,46	0,77	3,47	0,57

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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