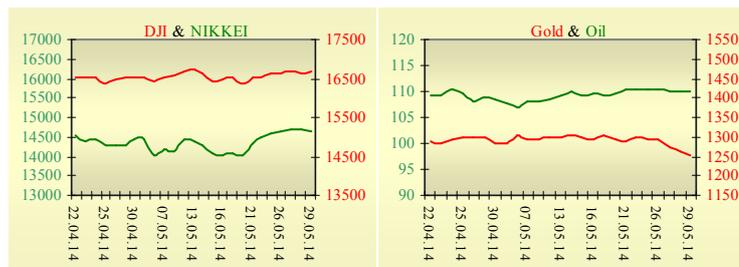
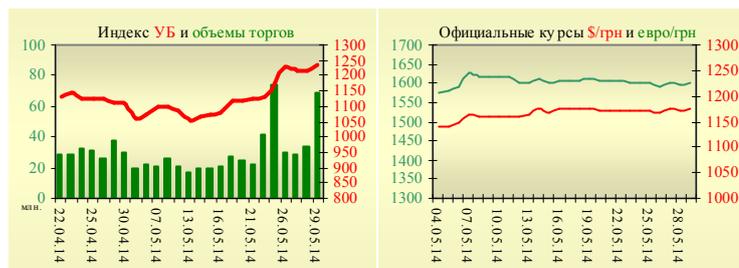


Утренний обзор фондового рынка от 30.05.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 698,74	0,39%
S&P 500	1 920,03	0,54%
NASDAQ comp	4 247,95	0,54%
FTSE 100	6 871,29	0,29%
CAC 40	4 530,51	-0,02%
DAX 30	9 938,90	0,00%
Nikkei 225	14 632,38	-0,34%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 237,14	1,88%	68,6



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 662,00	-0,11%
S&P 500	1 914,80	-0,16%
NASDAQ 100	3 730,75	-0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,97	0,15%
Gold	1 255,00	-0,67%

29.05			
Межбанк, кредиты		7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,67	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	12,33	5,50	7,00
KIBID (USD)	7,20		
KIBOR (USD)	11,20		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 29.05		
UAH/USD		11,8000 / 11,8500
UAH/EUR		16,0615 / 16,1335
UAH/RUB		0,3419 / 0,3425

Последнее закрытие

В четверг, 29 мая, торги в США завершились ростом основных индексов. Уточненные данные по ВВП показали его снижение на 1%, в то время предварительные оценки говорили о росте на 0,1%. Это оказалось хуже прогнозов аналитиков, которые ожидали снижения ВВП на 0,6%. Это первое квартальное снижение со второго квартала 2009 года. Впрочем, данное ухудшение объяснялось не столько слабостью экономики, сколько аномально холодной зимой. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 327 до 300, оказавшись лучше ожиданий инвесторов. По итогам дня, индекс Dow Jones вырос на 0,39%, S&P увеличился на 0,54%, Nasdaq поднялся на 0,54%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Объем торгов был невысоким, т.к. биржи Австрии, Швейцарии, Швеции и др. были закрыты в связи с праздником Вознесения. Хуже рынка выглядел финансовый сектор после снижения рейтинга акций Commerzbank с «выше рынка» до «нейтрального» брокером Exane BNP Paribas. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,29%, DAX (Германия) уменьшился на 0,02%, CAC 40 (Франция) опустился на те же 0,02%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,16 и составила \$109,97/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,88% и составило 1237,14.

Активность инвесторов после проведения выборов растет. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,27 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,59 млн. грн. Общий объем торгов – 74,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидерами роста второй день подряд стали акции Енакиевского металлургического завода (+12,86%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-0,81%). НКРЭ с 1 июня 2014 года повысила тарифы на электроэнергию для бытовых потребителей (населения) на 10-40% в зависимости от объемов ее потребления.

Министерство финансов Украины выпустит облигации внутреннего госзайма на 22 млрд. 270,9 млн. грн для оплаты ими акций дополнительной эмиссии НАК «Нафтогаз Украины», что даст возможность компании оплатить долг перед Газпромом в \$2,16 млрд., накопившийся на начало апреля этого года. Облигации выпускаются на срок до семи лет с номинальной доходностью до 14,3% годовых.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,34%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,22%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1%-0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,3%, ММВБ понижается на 0,09%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по объему реализации промышленной продукции за апрель. В Берлине пройдет третий раунд переговоров Украина-Евросоюз-Россия по газовому вопросу.



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)	0,0357	neg	5,26	90,06	neg	0,72
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,793	neg	0,16	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	43,612	1,39	0,04	0,96	164,57	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)	0,066	3,37	0,03	0,06	3,06	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,2787	neg	0,08	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,646	2,64	0,05	0,06	1,07	0,11
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,35	9,77	1,58	1,73	4,01	1,89
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	14,3	5,11	0,27	0,58	2,98	0,38
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,249	4,13	1,39	1,60	2,98	1,25
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1	neg	0,16	0,57	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,588	1,29	0,12	0,32	1,07	0,21
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)	0,85	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)	7,2295	8,85	0,35	0,42	6,37	1,05
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	500	2,37	0,32	0,29	1,30	0,51
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	45,33	2,89	0,20	0,25	2,27	0,96
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,678	7,08	0,11	0,25	0,95	0,18
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	142,5	9,44	0,17	0,21	3,45	1,16
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,89	4,69	0,17	0,19	1,07	0,11
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0975	neg	0,44	3,39	neg	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,6	3,42	0,31	0,35	2,52	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,485	3,02	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0587	0,57	0,35	4,50	neg	0,40
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2205	3,85	0,52	0,54	2,37	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1099	neg	0,13	1,02	6,69	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	4,34	1,23	0,11	0,72	4,36	0,30
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,166	3,73	0,13	0,43	3,56	0,33
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	267	18,94	0,95	0,94	6,68	0,80
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1639	9,01	x	x	x	0,68
FORM	Форум (30.09.2013)	0,715	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1699	1009,50	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)	16,5	neg	0,07	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,165	38,13	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