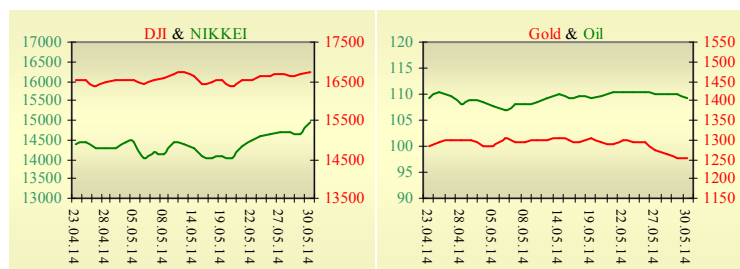
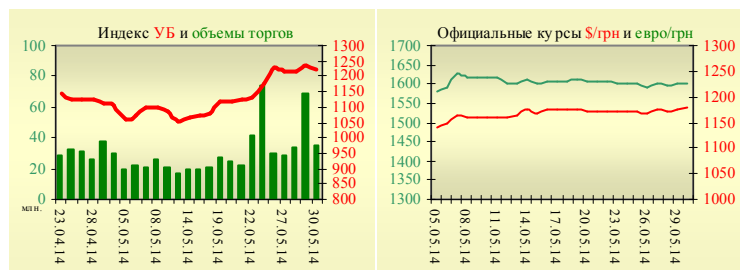


Утренний обзор фондового рынка от 02.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 717,17	0,11%
S&P 500	1 923,57	0,18%
NASDAQ comp	4 242,62	-0,13%
FTSE 100	6 844,51	-0,39%
CAC 40	4 519,57	-0,24%
DAX 30	9 943,27	0,04%
Nikkei 225	14 935,92	2,07%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 220,89	-1,31%	34,8



Значение на 10:19		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 725,00	0,13%
S&P 500	1 923,00	0,08%
NASDAQ 100	3 738,75	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,41	-0,51%
Gold	1 250,50	-0,36%

Межбанк, кредиты	30.05	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	6,56	1,50 / 3,00
KIBOR (UAH)	13,11	5,50 / 7,00
KIBID (USD)	7,40	
KIBOR (USD)	12,40	

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 30.05	
UAH/USD	11,8300 / 11,8800	
UAH/EUR	16,1000 / 16,1720	
UAH/RUB	0,3394 / 0,3405	

Последнее закрытие

В пятницу, 30 мая, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Индекс потребительских настроений от Мичиганского университета повысился с 81,8 до 81,9, но оказался ниже ожиданий в 82,5. Личные доходы потребителей оказались на уровне ожиданий, расходы снизились на 0,1 при прогнозах роста на 0,2%. Вместе с тем, уверенность инвесторов в восстановлении экономики позволила индексу широкого рынка S&P в очередной раз установить новый исторический рекорд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,11%, S&P увеличился на 0,18%, Nasdaq опустился на 0,13%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Канцлер ФРГ Ангела Меркель выступает за назначение на пост главы Еврокомиссии экс-преьера Люксембурга Жан-Клода Юнкера. В то же время Премьер-министр Великобритании Дэвид Кэмерон заявил, что Великобритания может покинуть Евросоюз в случае избрания Юнкера. Макроэкономическая статистика также была неоднозначная. Розничные продажи в Германии в апреле 2014 года упали на 0,9% относительно предыдущего месяца, по сравнению с апрелем 2013 года продажи выросли на 3,4%.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,31% и составило 1220,89.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,84 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,25 млн. грн. Общий объем торгов – 40,08 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста третий день подряд стали акции Енакиевского металлургического завода (+0,66%). Аутсайдером были акции Азовстали (-4,79%).

Рейтинговое агентство Fitch в своем пресс-релизе заявило, что состоявшиеся в Украине 25 мая выборы президента обеспечивают некоторую поддержку кредитоспособности страны, сокращая в краткосрочной перспективе политическую неопределенность в стране. Вместе с тем выборы не снижают риски Украины, отраженные в ее суверенном рейтинге в иностранной валюте - «ССС».

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

На пресс-конференции по итогам трехсторонней встречи с министрами энергетики РФ и Украины Александром Новаком и Юрием Проданом, еврокомиссар по энергетике Гюнтер Эттингер сообщил, что Нафтогаз Украины перевел Газпрому часть долга за газ в размере \$786 млн. Это сумма долга за февраль и март 2014 года. Газпром готов продолжать переговоры о цене на газ и обсуждать графики погашения Украиной задолженности за российский газ после получения подтверждения об оплате части долгов.

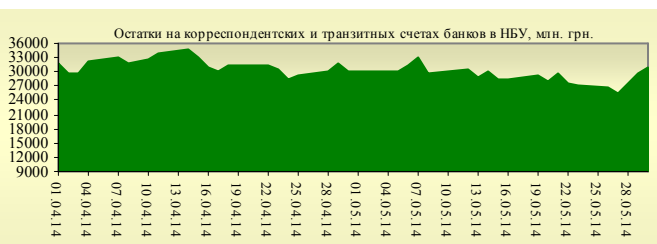
Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,07%, S.Korea Seoul Komp увеличивается на 0,35%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,24%, ММВБ повышается на 1,46%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Ожидаем продолжения трехсторонних переговоров по газовому вопросу. Газпром подтвердил начало погашения долга Украиной и перенес режим введения предоплаты на 9 июня.



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)	0,0355	neg	5,23	90,03	neg	0,72
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,7563	neg	0,15	0,89	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	43,9	1,40	0,04	0,96	164,62	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1401	neg	0,08	0,07	0,55	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0654	3,34	0,03	0,06	3,04	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,2467	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,652	2,66	0,06	0,06	1,08	0,11
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	7,339	9,76	1,58	1,73	4,01	1,88
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	14,4	5,15	0,28	0,58	2,99	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)	0,59	1,30	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)	0,8499	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)	7,1922	8,80	0,34	0,41	6,34	1,05
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	500	2,37	0,32	0,29	1,30	0,51
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	43,6867	2,79	0,20	0,25	2,20	0,93
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)	1,731	4,30	0,16	0,17	0,99	0,10
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,1094	neg	0,49	3,44	neg	0,34
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,0845	3,32	0,30	0,34	2,45	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,485	3,02	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0579	0,56	0,34	4,50	neg	0,39
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2222	3,88	0,52	0,55	2,39	0,51
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1049	neg	0,12	1,01	6,65	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	4,2	1,19	0,11	0,72	4,34	0,29
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)	261,5	18,55	0,93	0,92	6,54	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1633	8,98	x	x	x	0,68
FORM	Форум (30.09.2013)	0,7145	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1693	1005,94	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)	15,49	neg	0,07	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,167	38,59	0,47	0,77	3,49	0,58

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