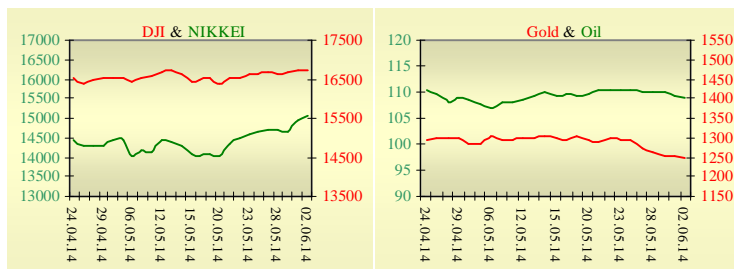
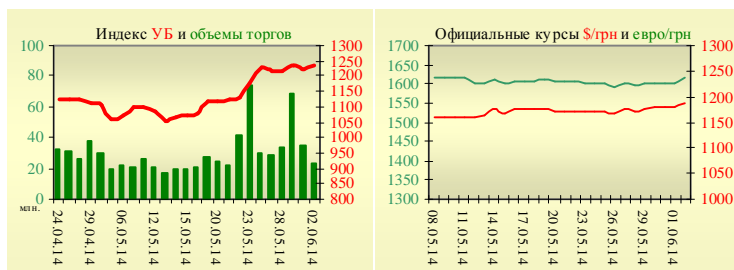


## Утренний обзор фондового рынка от 03.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 743,63	0,16%
<b>S&amp;P 500</b>	1 924,97	0,07%
<b>NASDAQ comp</b>	4 237,20	-0,13%
<b>FTSE 100</b>	6 864,10	0,29%
<b>CAC 40</b>	4 515,89	-0,08%
<b>DAX 30</b>	9 950,12	0,07%
<b>Nikkei 225</b>	15 034,25	0,66%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 233,86	1,06%	23,6



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 719,00	-0,02%
<b>S&amp;P 500</b>	1 920,60	-0,06%
<b>NASDAQ 100</b>	3 726,75	-0,02%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	108,83	-0,53%
<b>Gold</b>	1 247,25	-0,26%

Межбанк, кредиты	03.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,40	4,25	9,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,20	8,25	12,50
<b>KIBID (USD)</b>	6,60		
<b>KIBOR (USD)</b>	10,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03.06	
<b>UAH/USD</b>	11,8500 / 11,9500	
<b>UAH/EUR</b>	16,0750 / 16,2410	
<b>UAH/RUB</b>	0,3382 / 0,3416	

### Последнее закрытие

В понедельник, 2 июня, торги в США завершили ростом основных индексов, на фоне роста индекса PMI. В течение торгового дня, институт управления поставками (ISM) дважды менял значение индекса производственной активности в США за май, в связи с ошибками в расчетах. Изначально было заявлено о падении показателя до 53,2 пункта с 54,9 пункта в апреле, затем - о его повышении до 56 пунктов. Окончательное значение ISM Manufacturing в мае составило 55,4 пункта. Консенсус прогноз составлял 55,5 пункта. В технологическом секторе были отмечен спад. После представления новой операционной системы для мобильных устройств (iOS 8), бумаги Apple упали на 0,69%. Акции Google снизились 1,06%, Twitter подешевел на 2,13%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,81%, S&P увеличился на 0,84%, Nasdaq поднялся на 0,63%.

Европейские биржи закрылись без определенного направления основных индикаторов. Европейский PMI в производственной сфере оказался хуже прогнозов, снизившись до 52,2 с 52,5 в апреле. Наиболее тревожным было снижение индекса PMI в промышленности Германии до 52,3 с 52,9. В Италии индекс снизился до 53,2 с 54,0. Индекс потребительских цен Германии вырос в годовом исчислении на 0,9% в прошлом месяце по сравнению с 1,3% в апреле. Ожидали, что потребительские цены вырастут в мае на 1,1%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,29%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,08%, DAX (Германия) увеличился на 0,07%. Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,58 и составила \$108,83/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 1,06% и составило 1233,86.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 2,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 26,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+3,69%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-1,78%) и Енакиевского металлургического завода (-1,78%). Совокупный государственный (прямой) и гарантированный государством долг Украины на конец апреля 2014 года составил \$65,22 млрд, сократившись за месяц на \$0,71 млрд, или на 1,1%. Из-за продолжавшейся девальвации национальной валюты в гривневом выражении госдолг за этот период увеличился на 21,42 млрд. грн, или на 3% - до 743,58 млрд. грн.

### Премаркет

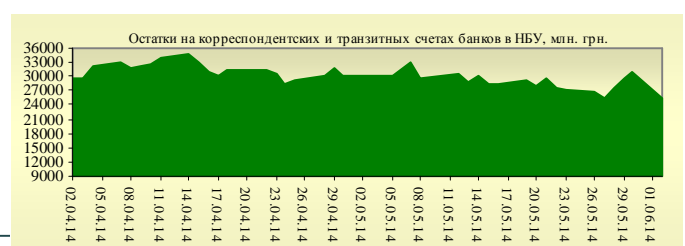
Внешний фон при открытии смешанный. Газпром и Нафтогаз Украины в ходе переговоров в понедельник в Брюсселе договорились не подавать друг на друга в Стокгольмский арбитраж, взяли паузу до 9 июня. Нафтогаз Украины и Газпром обсуждают цену в \$268-485/тыс.м<sup>3</sup> с апреля-2014 по июнь 2015 года. Индекс менеджеров закупок в сфере услуг Китая в мае вырос до 55,5 пункта с ранее объявленных 54,8 пункта в апреле. Майское значение китайского PMI, рассчитываемого HSBC и Markit Economics составило 49,4 пункта. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,66%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,69%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,02% – 0,06%.

По состоянию на 10:10 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,69%, ММВБ понижается на 0,38%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 12:00 будет опубликован индекс потребительских цен и коэффициент безработицы в еврозоне. В США опубликуют данные по производственным заказам (17:00).



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0355	neg	5,23	90,03	neg	0,72
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,775	neg	0,16	0,89	neg	0,26
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	43	1,37	0,04	0,96	164,48	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1406	neg	0,08	0,07	0,55	0,23
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,06	3,06	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,2426	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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
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)	8,098	4,05	1,36	1,58	2,93	1,22
<b>Шахты</b>							
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
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	100	2,20	0,14	0,35	2,31	0,37
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	7,243	8,86	0,35	0,42	6,38	1,05
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	500	2,37	0,32	0,29	1,30	0,51
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	42,71	2,73	0,19	0,24	2,16	0,91
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,678	7,08	0,11	0,25	0,95	0,18
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	150	9,94	0,18	0,22	3,59	1,22
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,731	4,30	0,16	0,17	0,99	0,10
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0965	neg	0,43	3,39	neg	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,3633	3,37	0,31	0,35	2,49	0,69
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,485	3,02	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,057	0,55	0,34	4,49	neg	0,39
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2305,3333	4,03	0,54	0,57	2,48	0,53
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)	4,299	1,22	0,11	0,72	4,35	0,29
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,166	3,73	0,13	0,43	3,56	0,33
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	262,8	18,65	0,94	0,92	6,57	0,78
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1629	8,96	x	x	x	0,68
FORM	Форум (30.09.2013)	0,6675	neg	x	x	x	0,29
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1701	1010,69	x	x	x	0,40
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,7	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	14,37	neg	0,07	0,14	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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)