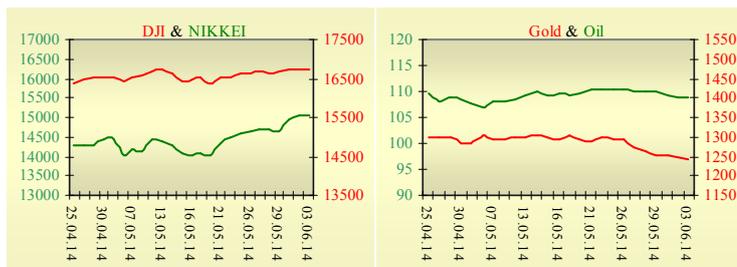
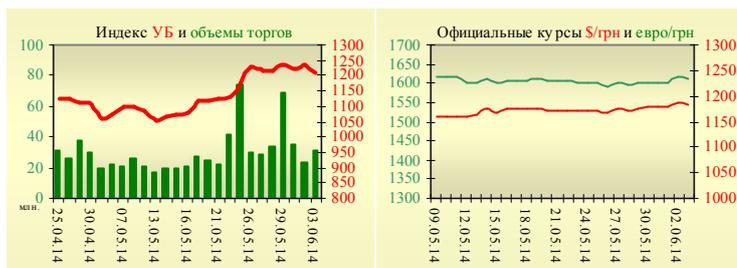


Утренний обзор фондового рынка от 04.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 722,34	-0,13%
S&P 500	1 924,24	-0,04%
NASDAQ comp	4 234,08	-0,07%
FTSE 100	6 836,30	-0,41%
CAC 40	4 503,69	-0,27%
DAX 30	9 919,74	-0,31%
Nikkei 225	15 067,96	0,22%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 209,82	-1,95%	30,8



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 699,00	-0,08%
S&P 500	1 920,20	-0,10%
NASDAQ 100	3 727,00	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,82	-0,01%
Gold	1 242,75	-0,36%

Межбанк, кредиты			
03.06			
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,00	1,25	8,50
KIBOR (UAH)	11,10	7,25	12,50
KIBID (USD)	6,00		
KIBOR (USD)	9,75		

Межбанк, валюта		Bid/Ask	
закрытие 03.06			
UAH/USD	11,9910 / 12,0185		
UAH/EUR	16,3380 / 16,3795		
UAH/RUB	0,3412 / 0,3438		

Последнее закрытие

Во вторник, 3 июня, торги в США завершились незначительным снижением основных индексов. Рост производственных заказов в обрабатывающей промышленности уменьшился с 1,5% до 0,7%, ожидалось уменьшение до 0,5%. Активность инвесторов была невысокой – на этой неделе ожидается решение ЕЦБ по кредитно-денежной политике (возможно принятие решения о старте программы количественного смягчения) и публикация данных по безработице. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,13%, S&P уменьшился на 0,04%, Nasdaq опустился на 0,07%. Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индекс потребительских цен в еврозоне составил 0,5%, это минимальное значение с октября 2009 года. Это намного ниже целевого значения ЕЦБ (2%), поэтому вероятность принятия мер по смягчению кредитно-денежной политики возрастает. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,41%, DAX (Германия) уменьшился на 0,31%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,27%. Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,01 и составила \$108,82/баррель.

В Украине

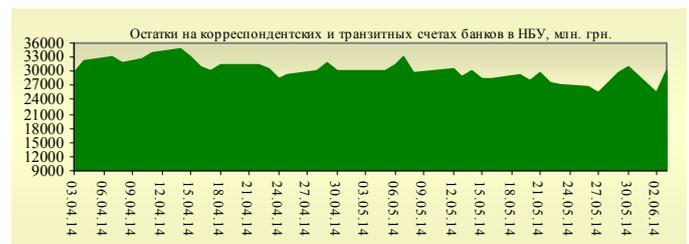
Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,95% и составило 1209,82. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,62 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 4,9 млн. грн. Общий объем торгов – 37,27 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Укрсоцбанка (-2,7%) и Енакиевского металлургического завода (-2,7%). По словам Премьер-министра Арсения Яценюка, Украине удалось восстановить сотрудничество с международными финансовыми организациями и другими международными партнерами и увеличить золотовалютные резервы до \$18 млрд. Совокупный госдолг 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 умеренно негативный. Председатель Верховной Рады Александр Турчинов поручил секретарю СНБО Андрею Парубио совместно с рядом ведомств срочно изучить вопрос о необходимости введения военного положения в Донецкой и Луганской областях, где проводится антитеррористическая операция. Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,22%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,63%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются. По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 69%, ММВБ понижается на 0,3%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня начнется двухдневная встреча лидеров стран «большой семерки» в Брюсселе. Основной контекст совещания - нарушение суверенитета и территориальной целостности Украины Россией. Среди макроэкономической статистики стоит выделить публикацию ВВП еврозоны и изменение количества рабочих мест в США по данным ADP.



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)	0,0353	neg	5,20	90,00	neg	0,72
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,759	neg	0,15	0,89	neg	0,25
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	41,3509	1,32	0,04	0,96	164,24	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,15	neg	0,08	0,07	0,59	0,25
Коксохимическая промышленность							
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)	3,221	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,656	2,68	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)	14,2	5,08	0,27	0,58	2,97	0,37
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,05	4,03	1,35	1,57	2,92	1,22
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,04	neg	0,17	0,57	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,58	1,27	0,12	0,32	1,06	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)	7,0506	8,63	0,34	0,41	6,24	1,02
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	489	2,32	0,31	0,29	1,27	0,49
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	41,3028	2,64	0,19	0,23	2,10	0,88
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	1,4	5,91	0,09	0,23	0,88	0,15
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	140	9,28	0,17	0,21	3,40	1,14
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,731	4,30	0,16	0,17	0,99	0,10
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0965	neg	0,43	3,39	neg	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,075	3,31	0,30	0,34	2,45	0,68
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4475	2,94	0,14	0,34	2,35	0,44
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,057	0,55	0,34	4,49	neg	0,39
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	2264	3,96	0,53	0,56	2,43	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1043	neg	0,12	1,01	6,65	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	4,287	1,21	0,11	0,72	4,35	0,29
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,164	3,73	0,13	0,43	3,56	0,33
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	257,5	18,27	0,92	0,91	6,44	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1611	8,86	x	x	x	0,67
FORM	Форум (30.09.2013)	0,706	neg	x	x	x	0,31
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1655	983,36	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
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
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