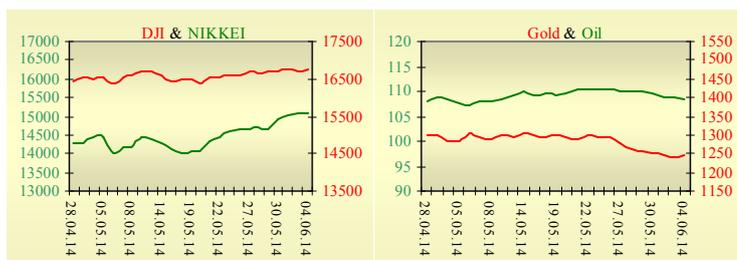


Утренний обзор фондового рынка от 05.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 737,53	0,09%
S&P 500	1 927,88	0,19%
NASDAQ comp	4 251,65	0,41%
FTSE 100	6 818,63	-0,26%
CAC 40	4 501,00	-0,06%
DAX 30	9 926,67	0,07%
Nikkei 225	15 079,37	0,08%



Последнее закрытие

В среду, 4 июня, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на неоднозначную макроэкономическую статистику. Так, количество занятых в несельскохозяйственном секторе по данным ADP выросло лишь на 179 тыс., ожидался рост на 210 тыс. Производительность снизилась на 3,2%. Индекс деловой активности в сфере услуг ISM вырос с 55,2 до 56,3. Торговая активность продолжает оставаться на очень низком уровне – рынок ожидает сегодняшнее решение ЕЦБ по монетарной политике. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,09%, S&P увеличился на 0,19%, Nasdaq поднялся на 0,41%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Пересмотренные данные по ВВП Еврозоны совпали как с предварительной оценкой, так и с ожиданиями аналитиков. Рост составил 0,2%, как и ожидалось. Индекс деловой активности в секторе услуг снизился с 53,5 до 53,2, оказавшись хуже прогнозов. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,26%, DAX (Германия) увеличился на 0,07%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,06%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,42 и составила \$108,4/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 1,06% и составило 1197,02.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,44 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3 млн. грн. Общий объем торгов – 28,46 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Енакиевского металлургического завода (+0,46%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-3,03%).

Минфин Украины на первых в июне первичных аукционах по размещению ОБГЗ смог привлечь 2 млрд. грн от продажи двухлетних облигаций. Ставка размещения составила 16,98% годовых по сравнению с 17% годовых неделей ранее.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Руководители стран G7 на своем саммите в Брюсселе пообещали выделить Украине \$18 млрд. финансовой помощи. Особо отмечены предпринимаемые страной усилия по диверсификации источников газа, в том числе путем организации реверсивного потока из ЕС.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,08%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,02%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,15%, ММВБ повышается на 0,49%.

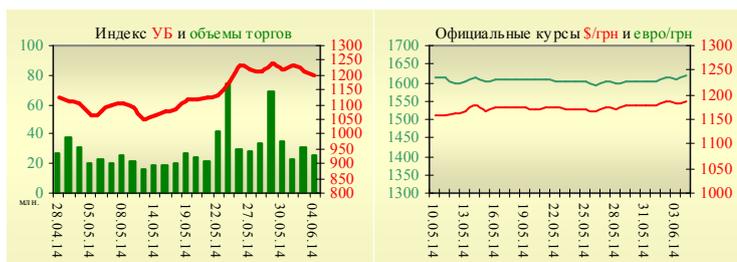
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня завершится двухдневная встреча лидеров стран «большой семерки» в Брюсселе. Основное внимание инвесторов будет обращено на решение ЕЦБ по монетарной политике – процентной ставке и программа выкупа. Скорее всего, ЕЦБ станет первым крупным центральным банком, который опустит процентную ставку по депозитам ниже нуля, базовая процентная ставка по кредитам также будет снижена с текущих 0,25%, являющихся рекордным минимумом.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 197,02	-1,06%	25,4



Значение на 10:08		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 724,00	0,04%
S&P 500	1 925,50	-0,01%
NASDAQ 100	3 742,75	-0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,40	-0,39%
Gold	1 245,25	0,20%

Межбанк, кредиты	04.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,20	4,25	8,50
KIBOR (UAH)	11,20	7,25	12,50
KIBID (USD)	5,80		
KIBOR (USD)	10,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04.06	
UAH/USD	11,9300 / 12,0000	
UAH/EUR	16,2515 / 16,3510	
UAH/RUB	0,3390 / 0,3397	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0351	neg	0,56	18,43	37,41	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,735	22,82	0,16	0,14	neg	0,28
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	41,54	neg	0,03	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,15	neg	0,08	0,07	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,06	9,06	0,03	0,11	4,56	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,171	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,6441	neg	0,09	0,09	2,90	0,03
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,339	4,70	1,47	1,45	2,80	1,17
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	14	7,06	0,32	0,90	4,45	0,41
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,8	4,37	1,35	1,59	2,60	1,08
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,95	1,61	0,17	0,60	1,63	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,59	neg	0,17	0,31	1,69	0,24
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,295	neg	0,03	0,21	3,80	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод (31.03.2014)	0,8499	42,23	1,81	1,80	5,22	1,84
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,0291	6,12	0,28	0,38	4,15	1,03
CHEN	Чернівціобленерго (31.03.2014)	1,3	4,00	0,11	0,21	2,17	0,41
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,23	1,74	0,14	0,14	1,32	0,32
CHON	Черкасиобленерго (31.03.2014)	1,15	6,14	0,13	0,11	1,85	0,58
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	499	2,31	0,31	0,31	1,25	0,46
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	100	neg	0,03	0,04	1,44	0,49
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	40,4829	1,54	0,17	0,30	1,71	0,68
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	8,2	3,21	0,10	0,19	1,30	0,45
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,25	6,59	0,09	0,07	0,91	0,15
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,345	7,23	0,18	0,18	1,72	0,25
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,25	neg	0,14	0,30	3,13	0,16
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,4	neg	0,09	0,23	2,15	0,16
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	2	neg	0,17	0,20	1,79	0,12
MOEN	Миколаївобленерго (31.03.2014)	1,39	14,16	0,16	0,43	14,17	0,59
ODEN	Одесаобленерго (31.03.2014)	0,75	neg	0,14	0,29	1,92	0,18
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1	1,30	0,10	0,12	0,66	0,08
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,99	339,20	0,62	0,61	8,77	0,71
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	149,9	4,24	0,17	0,28	2,39	1,29
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	1,57	14,26	0,06	0,25	6,99	0,80
ZHEN	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,735	6,08	0,15	0,18	1,18	0,10
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	1,05	1,38	0,14	0,38	2,39	0,41
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0965	2,43	0,35	2,81	17,43	0,29
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,062	9,95	0,74	0,77	9,12	0,67
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,3595	1,88	0,10	0,32	3,11	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,057	neg	0,21	0,21	neg	0,43
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2253	3,15	0,55	0,58	1,44	0,47
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1043	neg	0,23	0,22	0,59	0,15
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,198	neg	0,13	0,79	39,30	0,29

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,119	neg	0,23	0,93	27,91	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	253,72	44,82	0,64	0,64	5,67	0,76
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1607	8,83	x	x	x	0,67
FORM	Форум (31.09.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1641	975,04	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	36,00	1,70	0,18	0,13	0,63
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	27,7	27,70	neg	0,16	7,20	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	1,18	neg	0,17	6,26	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	14,5	14,50	neg	0,19	2,13	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,1677	0,17	neg	0,47	0,47	4,51
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,1777	0,18	45,96	0,52	0,88	3,78
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,6	1,60	10,74	1,30	2,11	7,80

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