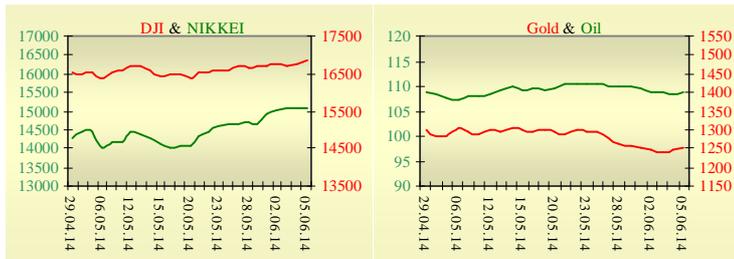


Утренний обзор фондового рынка от 06.06.2014 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение |
|-------------|----------------------|-----------|
| Dow Jones | 16 836,11 | 0,59% |
| S&P 500 | 1 940,46 | 0,65% |
| NASDAQ comp | 4 296,23 | 1,05% |
| FTSE 100 | 6 813,49 | -0,08% |
| CAC 40 | 4 548,73 | 1,06% |
| DAX 30 | 9 947,83 | 0,21% |
| Nikkei 225 | 15 077,24 | -0,01% |



Последнее закрытие

В четверг, 5 июня, торги в США завершили рост основных индексов, на фоне снижения Европейским центральным банком ключевой ставки с 0,25% до 0,15% и ставки по депозитам - до минус 0,1%. Также, следует отметить вышедшие данные по заявкам на пособие по безработице. Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе выросло на 8 тыс. и составило 312 тыс. Согласно пересмотренным данным количество заявок за предыдущую неделю составило 304 тыс., а не 300 тыс., как сообщалось ранее. Прогноз предусматривал рост числа заявок на 10 тыс. с ранее объявленного уровня до 310 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,59%, S&P увеличился на 0,65%, Nasdaq поднялся на 1,05%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Европейский ЦБ впервые в истории снизил ставку по депозитам до отрицательного уровня — с 0 до минус 0,1%, базовую — с 0,25 до 0,15% годовых, по маржинальным кредитам — на 30 базисных пунктов до 0,4%. Снижать ставки вынуждают слабые макроэкономические показатели и угроза дефляции, признал президент ЕЦБ Марио Драги. ЕЦБ также проведет несколько раундов целевого долгосрочного кредитования (LTRO) под фиксированную ставку, первоначальная сумма составит 400 млрд евро, сообщил Драги, готовится программа выкупа обеспеченных активами ценных бумаг. Банк Англии по итогам заседания, завершившегося в четверг, оставил базовую процентную ставку на уровне 0,5% годовых — минимальном со времени основания британского ЦБ. Решение банка совпало с ожиданиями. Розничные продажи в евроzone выросли на 0,4% в апреле, больше ожидаемого прироста на 0,1%, после 0,1%-ного прироста в марте. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,08%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,06%, DAX (Германия) увеличился на 0,21%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,39 и составила \$108,79/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,98% и составило 1208,71.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 21,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 9. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+2,98%). В аутсайдерах были акции Авдеевского КХЗ (-1,39%).

Глава Минфина Украины предлагает строить бюджетную политику на 2015 г. исходя из падения ВВП в 2014 г. на 5% и росте ВВП в следующем году лишь на 1,7%. Номинальный ВВП ожидается в следующем году на уровне 1,686 трлн грн, а инфляция – 5,4% (декабрь к декабрю).

Премаркет

Внешний фон при открытии смешанный. Промышленное производство в апреле в Германии, выросло на 0,2% м/м, ожидалось +0,4% м/м, предыдущее изменение было пересмотрено с -0,5% м/м до -0,6% м/м. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,01%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,03%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,09% – 0,20%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,07%, ММВБ понижается на 0,18%.

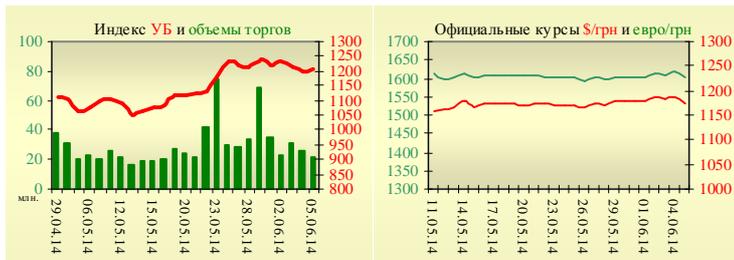
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе опубликуют торговый баланс Великобритании (11:30).

В США опубликуют уровень количество занятых в несельскохозяйственном секторе (15:30) и коэффициент безработицы (15:30).



| УБ | Индекс | Изменение | Объем, УАН млн. |
|----|----------|-----------|-----------------|
| | 1 208,71 | 0,98% | 22,1 |



| Значение на 10:00 | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Фьючерс | Индексы | Изменение |
| Dow Jones | 16 851,00 | 0,20% |
| S&P 500 | 1 940,30 | 0,09% |
| NASDAQ 100 | 3 781,00 | 0,13% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|-------|
| Oil Brent | 108,79 | 0,36% |
| Gold | 1 252,50 | 0,58% |

| 05.06 | | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| Межбанк, кредиты | | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 6,00 | 4,25 | 8,50 |
| KIBOR (UAH) | 10,67 | 7,25 | 12,50 |
| KIBID (USD) | 6,25 | | |
| KIBOR (USD) | 9,75 | | |

| Межбанк, валюта | | Bid/Ask |
|-----------------|--|-------------------|
| закрытие 05.06 | | |
| UAH/USD | | 11,8500 / 11,9000 |
| UAH/EUR | | 16,0760 / 16,1480 |
| UAH/RUB | | 0,3398 / 0,3427 |

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) | 0,0356 | neg | 0,57 | 18,43 | 37,42 | neg |
| AZST | Азовсталь (31.03.2014) | 0,743 | 23,07 | 0,16 | 0,14 | neg | 0,28 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ (31.03.2014) | 42,0773 | neg | 0,04 | 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) | 0,0601 | 9,08 | 0,03 | 0,11 | 4,56 | 0,12 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014) | 3,127 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,14 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013) | 0,668 | neg | 0,09 | 0,09 | 3,01 | 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) | 0,586 | 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) | 0,845 | 41,98 | 1,80 | 1,79 | 5,19 | 1,83 |
| Энергетика | | | | | | | |
| CEEN | Центрэнерго (31.03.2014) | 7,058 | 6,14 | 0,28 | 0,38 | 4,16 | 1,04 |
| 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) | 489,9 | 2,27 | 0,30 | 0,31 | 1,23 | 0,45 |
| DNON | Днепрооблэнерго (31.03.2014) | 100 | neg | 0,03 | 0,04 | 1,44 | 0,49 |
| DOEN | Донбассэнерго (31.03.2014) | 41,385 | 1,57 | 0,17 | 0,30 | 1,73 | 0,69 |
| 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) | 149,8 | 4,23 | 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 | Житомироблэнерго (31.03.2014) | 1,752 | 6,14 | 0,15 | 0,18 | 1,19 | 0,11 |
| ZOEN | Закарпаттяобленерго (31.03.2014) | 1,05 | 1,38 | 0,14 | 0,38 | 2,39 | 0,41 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ (31.12.2013) | 0,0901 | 2,27 | 0,33 | 2,79 | 17,28 | 0,27 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013) | 16,49 | 10,22 | 0,76 | 0,79 | 9,36 | 0,68 |
| LTPL | Лугансктепловоз (31.12.2013) | 1,3125 | 1,82 | 0,09 | 0,32 | 3,08 | 0,39 |
| LUAZ | Богдан Моторс (31.03.2014) | 0,056 | neg | 0,21 | 0,20 | neg | 0,42 |
| MSICH | Мотор Сич (31.03.2014) | 2283,3333 | 3,20 | 0,56 | 0,59 | 1,46 | 0,48 |
| 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) | 1,12 | neg | 0,23 | 0,93 | 27,92 | 0,39 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта (31.03.2014) | 257,5 | 45,49 | 0,65 | 0,65 | 5,76 | 0,77 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013) | 0,162 | 8,91 | x | x | x | 0,67 |
| FORM | Форум (31.09.2013) | 0,6495 | neg | x | x | x | 0,28 |
| USCB | Укрсоцбанк (31.09.2013) | 0,17 | 1010,10 | x | x | x | 0,40 |
| 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