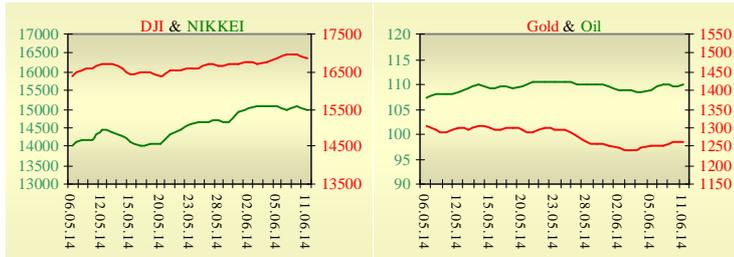


Утренний обзор фондового рынка от 12.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 843,88	-0,60%
S&P 500	1 943,89	-0,35%
NASDAQ comp	4 331,93	-0,14%
FTSE 100	6 838,87	-0,50%
CAC 40	4 555,11	-0,87%
DAX 30	9 949,81	-0,79%
Nikkei 225	14 973,53	-0,64%



Последнее закрытие

В среду, 11 июня, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне отсутствия значимой для рынка макроэкономической статистики. Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США, измеряющий разницу в цене между доходами и расходами федерального правительства, изменился, с учетом сезонных колебаний до дефицита в \$130,0 млрд. с профицита в \$106,9 млрд. за прошлый месяц. Ожидали дефицит на уровне \$131,0 млрд. Всемирный банк снизил свой прогноз глобального роста экономики. ВБ предполагает, что мировая экономика в этом году вырастет на 2,8%, а не на 3,2%, как прогнозировалось ранее. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,60%, S&P уменьшился на 0,35%, Nasdaq опустился на 0,14%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Уровень безработицы в Великобритании снизился в феврале-апреле до 6,6% с 6,8% в январе-марте. Занятость выросла на 345 тыс. Это самое значительное повышение с 1971 г. Число заявок по безработице упал в мае на 27 тыс. против сокращения на 25 тыс. месяцам ранее. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,50%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,87%, DAX (Германия) уменьшился на 0,79%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,43 и составила \$109,95/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись незначительным ростом, но в течение дня, на фоне отсутствия решений по газовому вопросу, проходили с негативной динамикой при низкой торговой активности. Значение индекса УБ по итогам торгов снизилось на 0,83% и составило 1231,84.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 28,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене только акции Центрэнерго (+0,15%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-2,39%) и Укрнефти (-2,05%).

Очередной раунд трехсторонних газовых переговоров России, Украины и Еврокомиссии не принес каких-либо видимых положительных подвижек, однако стало известно, что Россия предлагает вернуться к \$100 скидке, действовавшей с апреля 2010 по декабрь 2013 года, а Украина настаивает на большем. Дата, когда Россия – прекратит поставки, а Украина – подаст иск в Стокгольмский арбитраж, перенесена на 16 июня.

Медленное и постепенное восстановление экономики Украины начнется в 2015-2016 гг., составив 2,5% и 4% соответственно, такой прогноз обнародовал Всемирный банк. Согласно ему, после нулевого роста в 2013 году в текущем году валовый внутренний продукт Украины упадет на 5%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,64%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,40%. Фьючерсы на американские индексы незначительно повышаются снижаются в районе 0,04% – 0,05%.

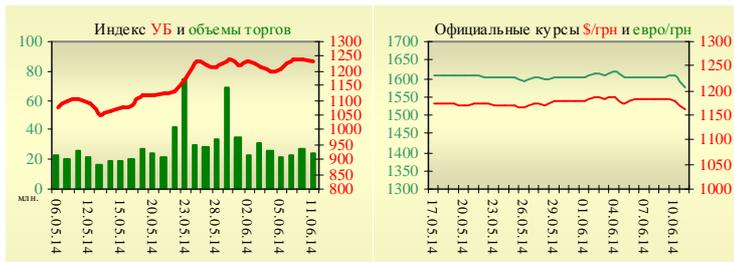
Сегодня в Российской Федерации отмечают «День России», фондовый рынок будет закрыт 12-13 июня.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликован ежемесячный отчет ЕЦБ (11:00) и данные по промышленному производству Еврозоны (12:00).

В США опубликуют индекс розничных продаж (15:30) и данные по товарно-материальным запасам (17:00).

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАН млн.
	1 231,84	-0,83%	24,4



Значение на 10:05		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 862,00	0,04%
S&P 500	1 944,80	0,05%
NASDAQ 100	3 800,00	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,95	0,39%
Gold	1 262,00	0,20%

Межбанк, кредиты	11.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,30	2,75	3,00
KIBOR (UAH)	11,22	8,75	7,00
KIBID (USD)	6,00		
KIBOR (USD)	10,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 10.06	
UAH/USD	11,6500 / 11,7500	
UAH/EUR	15,7840 / 15,9235	
UAH/RUB	0,3387 / 0,3417	



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)	0,0371	neg	0,60	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,751	23,32	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,99	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,152	neg	0,08	0,07	neg	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,066	9,97	0,04	0,11	4,70	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,236	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,71	neg	0,10	0,09	3,20	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)	14,58	7,36	0,33	0,91	4,52	0,43
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,099	4,54	1,40	1,64	2,68	1,12
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	1	1,69	0,18	0,61	1,65	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,69	neg	0,20	0,34	1,85	0,28
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,379	neg	0,04	0,22	3,97	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод (31.03.2014)	0,855	42,48	1,82	1,81	5,25	1,85
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,317	6,37	0,29	0,39	4,28	1,07
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)	490,7	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)	42	1,59	0,17	0,31	1,75	0,70
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	8,25	3,23	0,10	0,19	1,30	0,46
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)	1,27	neg	0,14	0,30	3,16	0,16
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	2	neg	0,13	0,27	2,52	0,23
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)	0,9	308,36	0,57	0,55	7,95	0,64
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	152,2	4,30	0,17	0,28	2,41	1,31
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	1,57	14,26	0,06	0,25	6,99	0,80
ZHEN	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,8	6,31	0,16	0,18	1,22	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)	0,09	2,26	0,33	2,79	17,28	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	16,99	10,53	0,79	0,81	9,63	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,385	1,92	0,10	0,32	3,13	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0575	neg	0,21	0,21	neg	0,43
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2343,5	3,28	0,57	0,60	1,50	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1107	neg	0,24	0,24	0,62	0,16

SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,2	neg	0,13	0,79	39,31	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)	265	46,81	0,67	0,66	5,93	0,80
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1596	8,77	x	x	x	0,66
FORM	Форум (31.09.2013)	0,601	neg	x	x	x	0,26
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1721	1022,57	x	x	x	0,41
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	27,00	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)	0,167	0,17	43,20	0,49	0,85	3,64
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