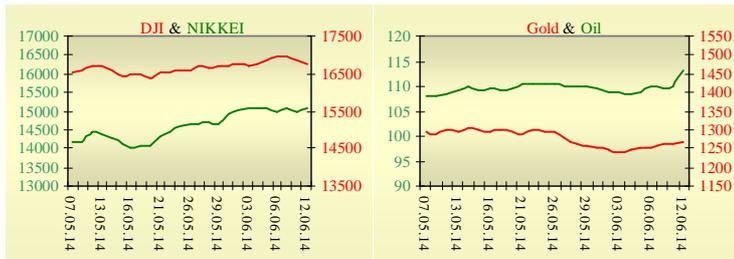
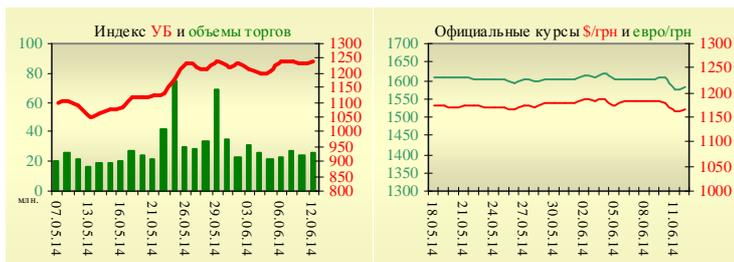


**Утренний обзор фондового рынка от 13.06.2014 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 734,19	<b>-0,65%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	1 930,11	<b>-0,71%</b>
<b>NASDAQ comp</b>	4 297,63	<b>-0,79%</b>
<b>FTSE 100</b>	6 843,11	<b>0,06%</b>
<b>CAC 40</b>	4 554,40	<b>-0,02%</b>
<b>DAX 30</b>	9 938,70	<b>-0,11%</b>
<b>Nikkei 225</b>	15 097,84	<b>0,83%</b>



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 242,14	0,84%	25,8



Фьючерс	Значение на 10:00	
	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 703,00	0,15%
<b>S&amp;P 500</b>	1 925,90	0,14%
<b>NASDAQ 100</b>	3 771,00	0,17%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	113,02	2,79%
<b>Gold</b>	1 265,75	0,30%

Межбанк, кредиты	12.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	5,70	3,00	3,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	11,33	8,75	7,00
<b>KIBID (USD)</b>	5,60		
<b>KIBOR (USD)</b>	9,20		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12.06	
<b>UAH/USD</b>	11,7000 / 11,8300	
<b>UAH/EUR</b>	15,8225 / 16,0020	
<b>UAH/RUB</b>	0,3403 / 0,3447	

**Последнее закрытие**

В четверг, 12 июня, торги в США завершились снижением основных индексов, на фоне разочарывающей макроэкономической статистики и военного конфликта в Ираке. Цены на нефть выросли до максимального уровня за последние девять месяцев на фоне эскалации конфликта в Ираке. Стоимость июльских фьючерсов на легкую нефть марки WTI выросла почти на 2% и составила 106 долларов за баррель. Цены на газ также возросли на 1,7% и составили 2,95 доллара за галлон. Обстановка в Ираке остается напряженной со вторника, когда экстремисты из группировки «Исламское государство Ирака и Леванта» захватили административный центр северной иракской провинции Найнава — Мосул, а также ряд небольших населенных пунктов расположенной рядом. Розничные продажи в США продолжили рост в мае на 0,3%. Экономисты ожидали роста розничных продаж на 0,7%. Темп розничных продаж в апреле был пересмотрен со значительным ростом до 0,5% от первоначально опубликованного уровня 0,1%. Розничные продажи выросли в основном за счет высокого спроса на автомобили. Количество американцев, обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе, увеличилось. Первичные обращения по безработице на прошлой неделе выросли на 4 000 и составили 317 000. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,65%, S&P уменьшился на 0,71%, Nasdaq опустился на 0,79%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Вчера был опубликован ежемесячный отчет Европейского центрального банка. ЕЦБ планирует дальнейшее сокращение ключевых процентных ставок. Рост промышленного производства в еврозоне возобновился в апреле после мартовского снижения и существенно превысил прогнозы, однако инфляция во Франции в мае оставалась слабой, что свидетельствует о нерешенных проблемах экономики региона. Объем промпроизводства в 18 странах валютного блока в позапрошлом месяце увеличился на 0,8% по сравнению с мартом, когда сокращение составило 0,4%. В среднем ожидали роста в апреле на 0,4-0,5%. В годовом выражении промпроизводство выросло на 1,4%, в том числе в Германии - на 1,7%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,06%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,02%, DAX (Германия) уменьшился на 0,11%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent выросла на \$3,07 и составила \$113,02/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, после 14:00 был отмечен рост. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,84% и составило 1242,14.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 32,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+4,43%). В аутсайдерах были акции Донбассэнерго (-0,83%).

Президенты Украины и России Петр Порошенко и Владимир Путин обсудили урегулирование ситуации на востоке Украины мирным путем. Президенты двух стран подняли вопрос по поводу шагов, которые необходимо осуществить для прекращения огня и решения ситуации мирным путем. "Газпром" больше не будет переносить срок перевода поставок газа в Украину в режим предоплаты, заявил глава "Газпрома" Алексей Миллер. "Газпром" до 10 утра (мск) 16 июня должен увидеть на своем счете \$1,951 млрд, в противном случае будет введен режим предоплаты", - заявил А.Миллер.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Промпроизводство в Китае увеличилось в прошлом месяце на 8,8% относительно мая 2013 года после повышения на 8,7% в апреле. Розничные продажи подскочили на 12,5% по сравнению с апрелем, когда их рост составил 11,9%. В среднем прогнозировали увеличение промпроизводства в мае на 8,8%, розничных продаж - на 12,1%. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,83%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,72%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,15% - 0,17%.

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

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будет опубликован индекс потребительских цен Италии (11:00), и торговый баланс еврозоны (12:00). В США опубликуют индекс цен производителей (15:30) и индекс настроения потребителей Мичиганского Университета (16:55).



**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 (31.03.2014)	0,0377	neg	0,61	18,47	37,49	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,764	23,72	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,911	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,152	neg	0,08	0,07	neg	0,26
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
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)	3,3163	neg	0,09	0,08	neg	0,15
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,735	neg	0,10	0,10	3,31	0,03
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7,339	4,70	1,47	1,45	2,80	1,17
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	14,695	7,41	0,33	0,91	4,53	0,43
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,278	4,64	1,43	1,67	2,73	1,14
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,999	1,69	0,18	0,61	1,65	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,68	neg	0,19	0,34	1,83	0,28
<b>Трубная промышленность</b>							
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)	0,83	41,24	1,77	1,76	5,09	1,79
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,4834	6,51	0,30	0,39	4,35	1,10
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)	490,6	2,27	0,30	0,31	1,23	0,45
DNON	Днепрообленерго (31.03.2014)	100	neg	0,03	0,04	1,44	0,49
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	41,655	1,58	0,17	0,31	1,74	0,70
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	9,401	3,68	0,11	0,20	1,40	0,52
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)	1,29	neg	0,14	0,31	3,18	0,17
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,9	neg	0,12	0,26	2,46	0,22
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)	152,875	4,32	0,17	0,28	2,42	1,32
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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,09	2,26	0,33	2,79	17,28	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	17,2767	10,71	0,80	0,82	9,79	0,72
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,385	1,92	0,10	0,32	3,13	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0658	neg	0,24	0,24	neg	0,49
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2347	3,29	0,57	0,60	1,50	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1106	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)	1,14	neg	0,23	0,93	28,04	0,40
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	264,2	46,67	0,67	0,66	5,91	0,79
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1589	8,74	x	x	x	0,66
FORM	Форум (31.09.2013)	0,55	neg	x	x	x	0,24
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1716	1019,60	x	x	x	0,40
<b>Другие отрасли</b>							
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](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)