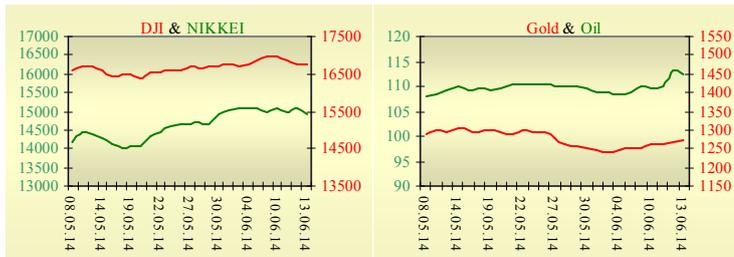
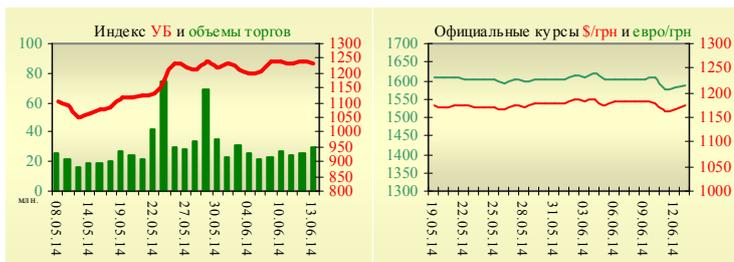


Утренний обзор фондового рынка от 16.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 775,74	0,25%
S&P 500	1 936,16	0,31%
NASDAQ comp	4 310,65	0,30%
FTSE 100	6 777,85	-0,95%
CAC 40	4 543,28	-0,24%
DAX 30	9 912,87	-0,26%
Nikkei 225	14 933,29	-1,09%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 235,59	-0,53%	30,1



Значение на 10:13		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 665,00	-0,19%
S&P 500	1 923,40	-0,25%
NASDAQ 100	3 760,50	-0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,46	-0,50%
Gold	1 273,00	0,57%

Межбанк, кредиты	13.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,69	2,75	3,00
KIBOR (UAH)	10,63	8,75	7,00
KIBID (USD)	5,60		
KIBOR (USD)	9,20		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13.06	
UAH/USD	11,7000 / 11,9000	
UAH/EUR	15,9705 / 16,1100	
UAH/RUB	0,3449 / 0,3455	

Последнее закрытие

В пятницу, 13 июня, торги в США завершились ростом основных индексов. Индекс потребительского доверия снизился с 81,9 до 81,2, ожидался рост до 83,2. Индекс цен производителей снизился на 0,2%, месяц назад наблюдался рост на 0,6%. Низкая инфляция позволит Федеральной резервной системе, которая таргетирует целевые темпы роста потребительских цен на уровне 2%, не повышать базовые ставки раньше планируемого срока. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,25%, S&P увеличился на 0,31%, Nasdaq поднялся на 0,3%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Рост промышленного производства в еврозоне возобновился в апреле (+0,8%) после мартовского снижения (-0,4%) и существенно превысил прогнозы, однако инфляция во Франции в мае оставалась слабой, что свидетельствует о нерешенных проблемах экономики региона. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,95%, DAX (Германия) уменьшился на 0,26%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,24%.

Цена июльского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,39 и составила \$113,41/баррель. Значительный рост наблюдается в связи с обострением ситуации в Ираке, который является вторым по объему производителем в ОПЕК.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,53% и составило 1235,59.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,98 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,63 млн. грн. Общий объем торгов – 36,75 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 2 - акции Мотор Сичи (+0,77%) и Авдеевского коксохима (+0,08%). Аутсайдерами были акции Енакиевского металлургического завода (-2,07%)

Рост депозитов физических лиц в гривне в мае составил 0,7% без учета Крыма и Донецкой и Луганской областей. Депозиты юридических лиц, несмотря на сложную ситуацию в вышеупомянутых областях, выросли в гривне по Украине на 3,7 млрд. грн или 2,3%.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Российская сторона на переговорах по газу в Киеве не согласилась с предложениями члена Еврокомиссии по энергетике Гюнтера Эттингера о пакетном решении проблемы газоснабжения Украины. Газпром обратился в Стокгольмский международный арбитраж с иском к НАК «Нафтогаз Украины» о взыскании задолженности в размере \$4,5 млрд. за поставленный, но не оплаченный газ и с 10:00 (МСК) перевел Украину на режим предоплаты по поставкам газа.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,2%-0,3%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 2,48%, ММВБ понижается тоже на 1,88%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

В центре внимания инвесторов будут оставаться ситуация на Юго-Востоке Украины, газовый конфликт и напряженная ситуация в Ираке.



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)	0,0374	neg	0,60	18,46	37,48	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,764	23,72	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,7	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1699	neg	0,09	0,08	neg	0,29
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0647	9,77	0,04	0,11	4,67	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,319	neg	0,09	0,08	neg	0,15
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,72	neg	0,10	0,10	3,25	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)	14,89	7,51	0,34	0,92	4,55	0,43
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,297	4,65	1,43	1,67	2,74	1,15
Шахты							
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)	0,67	neg	0,19	0,33	1,82	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)	0,94	46,70	2,00	1,99	5,77	2,03
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,3736	6,42	0,30	0,39	4,30	1,08
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	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	100	neg	0,03	0,04	1,44	0,49
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	41,42	1,57	0,17	0,30	1,73	0,69
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	9	3,52	0,11	0,20	1,36	0,50
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)	1,31	neg	0,15	0,31	3,20	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)	1,898	6,65	0,17	0,19	1,27	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)	17,7077	10,97	0,82	0,84	10,03	0,73
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,37	1,90	0,10	0,32	3,12	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0604	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2371,5	3,32	0,58	0,61	1,51	0,50
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,11	neg	0,24	0,24	0,62	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,34	neg	0,14	0,80	39,53	0,30

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,149	neg	0,23	0,94	28,10	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	261,375	46,17	0,66	0,66	5,85	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1578	8,68	x	x	x	0,66
FORM	Форум (31.09.2013)	0,509	neg	x	x	x	0,22
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1704	1012,47	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	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)	0,176	0,18	45,52	0,51	0,87	3,75
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