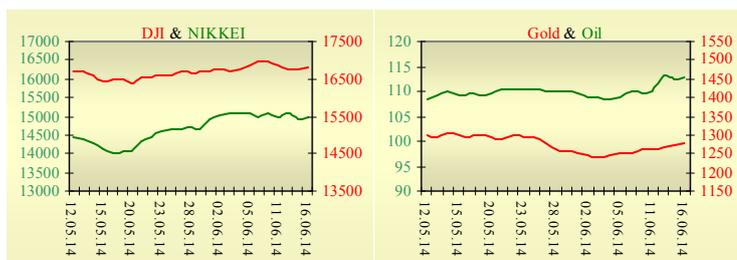
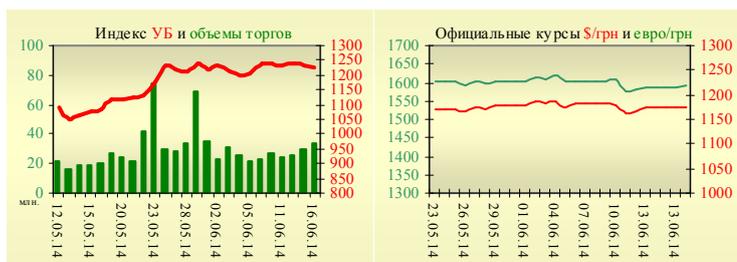


Утренний обзор фондового рынка от 17.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 781,01	0,03%
S&P 500	1 937,78	0,08%
NASDAQ comp	4 321,11	0,24%
FTSE 100	6 754,64	-0,34%
CAC 40	4 510,05	-0,73%
DAX 30	9 883,98	-0,29%
Nikkei 225	14 975,97	0,29%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 222,57	-1,05%	33,6



Значение на 10:23		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 719,00	0,10%
S&P 500	1 931,40	0,11%
NASDAQ 100	3 777,50	0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,94	0,43%
Gold	1 276,25	0,26%

Межбанк, кредиты	06.16		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,56	3,42	8,00
KIBOR (UAH)	10,33	8,17	12,50
KIBID (USD)	5,80		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16.06	
UAH/USD	11,8000 / 12,0000	
UAH/EUR	15,9995 / 16,2720	
UAH/RUB	0,3390 / 0,3448	

Последнее закрытие

В понедельник, 16 июня, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Объем промышленного производства вырос в мае на 0,6%, что оказалось лучше прогноза. Данные за прошлый месяц были пересмотрены в лучшую сторону – с -0,6% до -0,3%. Индекс производственной активности NY Empire State также оказался выше ожиданий. Перед решением ФРС о кредитно-денежной политике объемы торгов остаются невысокими. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,03%, S&P увеличился на 0,08%, Nasdaq поднялся на 0,24%.

Европейские биржи снижением основных индикаторов. На фоне опасений возникновения очередной газовой войны между Россией и Украиной и возможных перебоев с поставками этого топлива в Европу, природный газ с поставкой в июле на бирже ICE в Лондоне подорожал на 6,2%. Впрочем, Еврокомиссия считает, что решение вопроса до сих пор возможно. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,34%, DAX (Германия) уменьшился на 0,29%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,73%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,48 и составила \$112,94/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,05% и составило 1222,57.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10,4 млн. грн. Общий объем торгов – 43,96 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Азовстали (+0,13%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-2,94%) и Авдеевского коксохима (-2,68%).

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 перевел Украину на режим предоплаты по поставкам газа. В свою очередь Нафтогаз подал иск, требуя с требованием взыскать с Газпрома переплату за газ, который российский монополист поставлял с 2010 года. По оценкам компании, такая переплата составляет \$6 млрд. США.

Положительное сальдо внешней торговли Украины товарами за январь-апрель 2014 г. составило \$350,6 млн. против отрицательного сальдо в \$3,19 млрд. за соответствующий период прошлого года. Экспорт сократился на 7,3%, импорт - на 21,1%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,5%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,1%-0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,02%, ММВБ повышается на 0,42%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Ожидаем публикацию объема выполнения строительных работ за май в Украине. Сегодня стартует двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого будет объявлено решение о дальнейшей кредитно-денежной политике.



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)	0,0363	neg	0,58	18,45	37,45	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,765	23,76	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	42,94	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,168	neg	0,09	0,07	neg	0,29
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0604	9,12	0,03	0,11	4,57	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,23	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,717	neg	0,10	0,09	3,23	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)	14,99	7,56	0,34	0,92	4,56	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,275	4,64	1,43	1,67	2,73	1,14
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)	0,6	neg	0,17	0,31	1,71	0,25
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)	0,9399	46,70	2,00	1,99	5,77	2,03
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,356	6,40	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)	41,45	1,57	0,17	0,30	1,74	0,70
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7,006	2,74	0,09	0,17	1,20	0,39
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)	1,33	neg	0,15	0,31	3,23	0,17
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,65	neg	0,11	0,25	2,31	0,19
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)	150	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)	1,897	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)	0,071	1,79	0,26	2,72	16,85	0,21
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	17,48	10,83	0,81	0,83	9,90	0,72
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,383	1,92	0,10	0,32	3,12	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0572	neg	0,21	0,21	neg	0,43
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2337	3,27	0,57	0,60	1,49	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,116	neg	0,25	0,25	0,66	0,17
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,298	neg	0,13	0,80	39,46	0,30

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,125	neg	0,23	0,93	27,95	0,39
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	258,5	45,66	0,65	0,65	5,78	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,155	8,52	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,3553	neg	x	x	x	0,15
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1677	996,43	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)	13,5	13,50	neg	0,17	2,11	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,1677	0,17	neg	0,47	0,47	4,51
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,1765	0,18	45,65	0,51	0,88	3,76
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