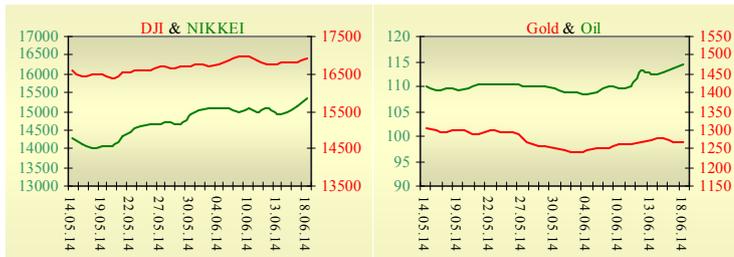
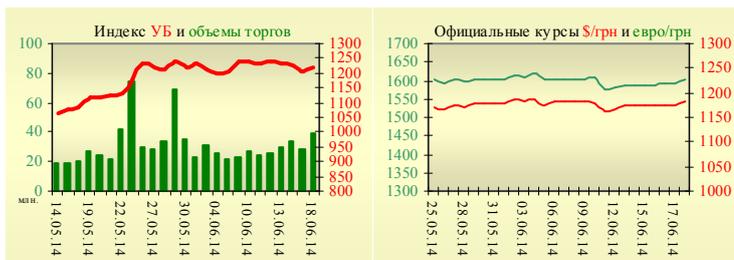


Утренний обзор фондового рынка от 19.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 906,62	0,58%
S&P 500	1 956,98	0,77%
NASDAQ comp	4 362,84	0,59%
FTSE 100	6 778,56	0,17%
CAC 40	4 530,37	-0,13%
DAX 30	9 930,33	0,10%
Nikkei 225	15 361,16	1,62%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 219,39	1,21%	39,8



Значение на 9:56		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 831,00	0,08%
S&P 500	1 950,70	0,08%
NASDAQ 100	3 801,00	0,14%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,26	0,71%
Gold	1 269,75	0,18%

Межбанк, кредиты	06.18		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,56	5,50	11,67
KIBOR (UAH)	11,44	6,25	12,50
KIBID (USD)	5,40		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18.06	
UAH/USD	11,9500 / 12,0000	
UAH/EUR	16,2045 / 16,2765	
UAH/RUB	0,3459 / 0,3477	

Последнее закрытие

В среду, 18 июня, торги в США завершили рост основных индексов, несмотря на слабое открытие. ФРС по итогам заседания, как и предполагалось, снизил программу количественного смягчения на \$10 млрд. до \$35 млрд. При этом возможный рост ставок начнется не раньше 2015 года. Прогноз роста экономики был понижен с 2,8-3% до 2,1-2,3%, но это было ожидаемое снижение, сказался слабый первый квартал. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,58%, S&P увеличился на 0,77%, Nasdaq поднялся на 0,59%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Исходя из протокола Банка Англии, его руководство удивлено низкими рыночными ожиданиями в отношении подъема базовой процентной ставки. Члены Комитета по кредитно денежной политике регулятора пришли к заключению, что экономика Великобритании сможет сохранить нынешние темпы роста и последствия спада будут преодолены быстрее, чем ожидалось ранее. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,17%, DAX (Германия) увеличился на 0,1%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,13%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,81 и составила \$114,26/баррель. Рост цены до девятимесячных максимумов произошел из-за очередного обострения напряженности в Ираке.

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 1,21% и составило 1219,39.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,9 млн. грн. Общий объем торгов – 46,74 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины снизились в цене лишь акции Донбассэнерго (-2,27%) после того как стало известно, что из-за деятельности террористов Славянская ТЭС рискует остаться без топлива. Кроме того, по заявлению спикера информационного центра СНБО Владимира Чепового, боевики пытались остановить все технологические процессы на электростанции и планировали отключить ее от единой энергосистемы Украины. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+3,83%) после значительного снижения накануне.

НБУ предоставил Фонду гарантирования вкладов физических лиц кредит на сумму 4,2 млрд. грн, что позволит обеспечить все необходимые выплаты вкладчикам в пределах максимальной гарантированной суммы возмещения 200 тыс. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Промышленное производство в Украине в мае 2014 года снизилось на 2,1% по сравнению с маем 2013 года, тогда как в апреле падение достигало 6%, в марте - 6,8%. По итогам пяти месяцев 2014 года спад составил 4,6%. За январь-май прошлого года сокращение промышленного производства было равно 4,9%.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,62%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,08%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются незначительно.

По состоянию на 9:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,55%, ММВБ повышается на 0,8%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня будут опубликованы объемы выполненных строительных работ в Украине за май. В течение дня станут известны розничные продажи в Великобритании, первичные и повторные заявки на пособие по безработице в США.



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)	0,0355	neg	0,57	18,43	37,42	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,7815	24,27	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	43,9825	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1619	neg	0,08	0,07	neg	0,28
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0611	9,23	0,04	0,11	4,58	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,254	neg	0,09	0,07	neg	0,14
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,75	neg	0,10	0,10	3,38	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)	15,25	7,69	0,35	0,92	4,59	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,199	4,60	1,41	1,65	2,71	1,13
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,98	1,66	0,17	0,61	1,65	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,65	neg	0,19	0,33	1,79	0,27
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)	0,9	44,72	1,92	1,91	5,53	1,95
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,286	6,34	0,29	0,39	4,27	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)	1,25	6,68	0,14	0,12	2,03	0,63
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	477,9	2,21	0,30	0,30	1,20	0,44
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	102,5	neg	0,03	0,04	1,46	0,50
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	40,98	1,55	0,17	0,30	1,72	0,69
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	8	3,13	0,10	0,18	1,28	0,44
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)	1,36	neg	0,15	0,32	3,26	0,18
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,601	neg	0,10	0,25	2,28	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)	0,85	291,23	0,53	0,52	7,50	0,61
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	141,1	3,99	0,16	0,27	2,30	1,21
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	1,57	14,26	0,06	0,25	6,99	0,80
ZHEN	Житомироблэнерго (31.03.2014)	1,799	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)	0,0754	1,90	0,27	2,74	16,95	0,23
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	17,8467	11,06	0,83	0,85	10,10	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,379	1,91	0,10	0,32	3,12	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,06	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2303,5	3,22	0,56	0,59	1,47	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1197	neg	0,26	0,26	0,68	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)	1,144	neg	0,23	0,93	28,06	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	259,2	45,79	0,65	0,65	5,80	0,78
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1546	8,50	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,09	neg	x	x	x	0,04
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1672	993,46	x	x	x	0,39
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)	12,95	12,95	neg	0,17	2,11	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,24	0,24	neg	0,67	0,68	6,45
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