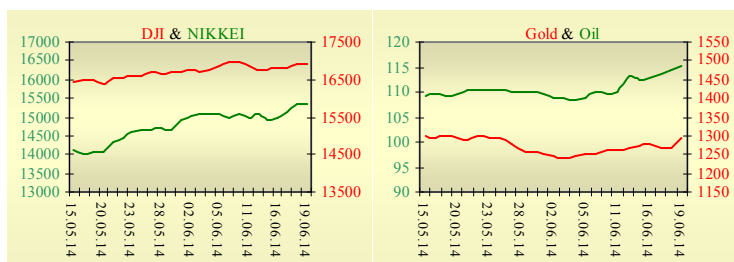


Утренний обзор фондового рынка от 20.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 921,46	0,09%
S&P 500	1 959,48	0,13%
NASDAQ comp	4 359,33	-0,08%
FTSE 100	6 808,11	0,44%
CAC 40	4 563,04	0,72%
DAX 30	10 004,00	0,74%
Nikkei 225	15 349,42	-0,08%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 226,98	0,62%	24,7



Значение на 10:03		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 818,00	-0,09%
S&P 500	1 948,80	-0,08%
NASDAQ 100	3 785,50	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	115,06	0,70%
Gold	1 293,00	1,83%

Межбанк, кредиты	19.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	7,00	5,50	11,67
KIBOR (UAH)	11,00	6,25	12,50
KIBID (USD)	5,50		
KIBOR (USD)	9,00		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19.06	
UAH/USD	11,8600 / 11,9000	
UAH/EUR	16,1515 / 16,2100	
UAH/RUB	0,3455 / 0,3488	

Последнее закрытие

В четверг, 19 июня, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось с 318 до 312 тысяч, значение за прошлую неделю было пересмотрено в худшую сторону. Лучшее ожиданий было и количество повторных заявок. Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии вырос до 17,8, это максимум этого года. Биржевые индикаторы также колеблются вблизи своих максимальных значений, при этом рыночная волатильность минимальна. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,09%, S&P увеличился на 0,13%, Nasdaq опустился на 0,08%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Отыгрывались итоги заседания ФРС и выступление его главы Джанет Йеллен, евро рос в цене по отношению к доллару. Розничные продажи в Великобритании, снизились на 0,5% после роста на 1% месяцем ранее. Ожидалось снижение на 0,6%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,44%, DAX (Германия) увеличился на 0,74%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,72%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,8 и составила \$115,06/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,62% и составило 1226,98.

После нескольких дней оживления, активность инвесторов снижается. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,5 млн. грн. Общий объем торгов – 30,27 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (+3,94%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-0,89%).

Верховная Рада утвердила в должности главы НБУ основателя группы компаний ICU Валерию Гонтареву.

Был принят за основу правительственный законопроект о введении ежемесячного специального 18%-го налога на прибыль для банков и кредитных союзов, начисляемого на сумму процентов по вкладам физических лиц с одновременным ослаблением требований к самим физлицам по уплате налога на доход по депозитам и его декларированию. Предполагается также отменить льготы для институтов совместного инвестирования, сохранив их лишь для ИСИ, работающих в строительстве.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Порошенко и Путин обсудили по телефону вопрос прекращения огня на востоке Украины. Президент Украины отметил необходимость освобождения заложников и установление эффективного режима контроля на украинско-российской границе

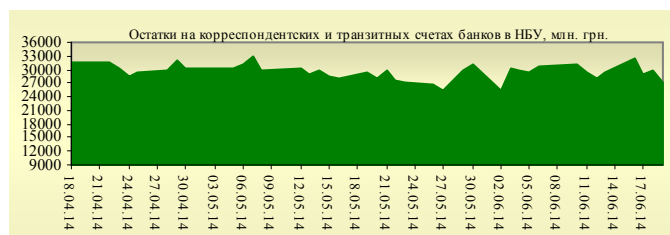
Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,22%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются незначительно.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,62%, ММВБ понижается на 0,39%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня будут опубликованы объемы продаж товаров, произведенных на территории Украины. Внимание инвесторов приковано к развитию ситуации на Юго-востоке Украины, несмотря на попытки начала мирного урегулирования, нельзя исключать серьезного обострения ситуации.



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)	0,0369	neg	0,59	18,46	37,47	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,784	24,35	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,76	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1888	neg	0,10	0,09	neg	0,32
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0612	9,24	0,04	0,11	4,58	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,2655	neg	0,09	0,08	neg	0,15
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)	7,25	4,65	1,45	1,44	2,76	1,15
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,9788	8,06	0,36	0,94	4,67	0,47
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)	0,648	neg	0,19	0,33	1,78	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							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,369	6,41	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)	1,25	6,68	0,14	0,12	2,03	0,63
DNEN	Днепроэнерго (31.03.2014)	476,9	2,21	0,30	0,30	1,19	0,44
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	102,5	neg	0,03	0,04	1,46	0,50
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	40,77	1,55	0,17	0,30	1,72	0,68
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)	1,37	neg	0,15	0,32	3,27	0,18
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,948	neg	0,13	0,27	2,49	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)	0,85	291,23	0,53	0,52	7,50	0,61
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	146,9	4,15	0,17	0,27	2,36	1,26
ZAON	Запоріжжяобленерго (31.03.2014)	1,57	14,26	0,06	0,25	6,99	0,80
ZHEN	Житомиробленерго (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)	0,0882	2,22	0,32	2,78	17,24	0,26
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,09	11,21	0,84	0,86	10,24	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,3963	1,93	0,10	0,32	3,13	0,41
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0615	neg	0,23	0,22	neg	0,46
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2337,6	3,27	0,57	0,60	1,49	0,49
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1336	neg	0,29	0,29	0,76	0,19
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)	1,179	neg	0,24	0,94	28,28	0,41
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	256,9	45,38	0,65	0,64	5,75	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1548	8,51	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,1294	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,167	992,27	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)	0,23	0,23	neg	0,65	0,65	6,18
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