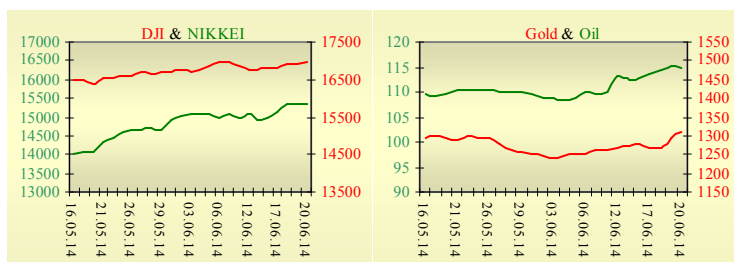
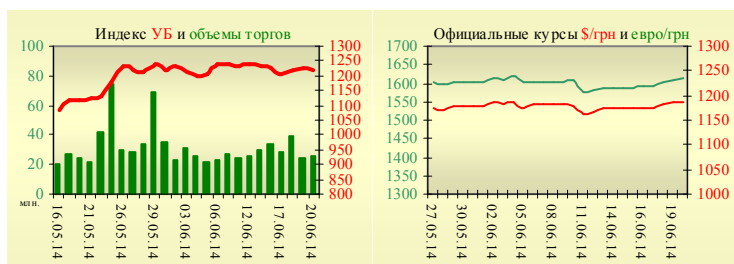


Утренний обзор фондового рынка от 23.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 947,08	0,15%
S&P 500	1 962,87	0,17%
NASDAQ comp	4 368,04	0,20%
FTSE 100	6 825,20	0,25%
CAC 40	4 541,34	-0,48%
DAX 30	9 987,24	-0,17%
Nikkei 225	15 369,28	0,13%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 215,59	-0,93%	25,1



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 889,00	0,18%
S&P 500	1 957,40	0,21%
NASDAQ 100	3 800,75	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,81	-0,22%
Gold	1 312,50	1,51%

Межбанк, кредиты	20.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,33	3,75	9,00
KIBOR (UAH)	11,44	6,75	12,50
KIBID (USD)	5,60		
KIBOR (USD)	8,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20.06	
UAH/USD	11,8900 / 11,9800	
UAH/EUR	16,1615 / 16,2875	
UAH/RUB	0,3461 / 0,3494	

Последнее закрытие

В пятницу, 20 июня, торги в США завершились ростом основных индексов. Важной макроэкономической статистики опубликовано не было, индекс волатильности находился на минимальных значениях, несмотря на то, что происходила экспирация четырех видов фьючерсов и опционов. Подтверждение того, что ФРС не будет повышать ставки длительное время, спровоцировало некоторое снижение курса доллара и поддержало фондовый рынок. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,15%, S&P увеличился на 0,17%, Nasdaq поднялся на 0,2%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. На заседании Еврогруппы в Люксембурге министр финансов Германии заявил, что основное внимание следует сосредоточить на процессе сокращения долга и проведения реформ, направленных на стимулирование роста в еврозоне. Давление на рынок оказывали события в Ираке. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,17%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,48%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,25 и составила \$114,81/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,93% и составило 1215,59.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,49 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,57 млн. грн. Общий объем торгов – 30,69 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Укрнефти (+0,12%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-2,5%).

Валовой внешний долг Украины в январе-марте 2014 года сократился на 3,3% - до \$137,382 млрд. Сокращение обусловлено плановыми погашениями Украиной кредитов МВФ и уменьшением объемов накопленной кредиторской задолженности реального сектора экономики. По данным НБУ, объем внешнего долга банковского сектора за первый квартал практически не изменился и к началу апреля составил \$22,3 млрд., или 12,4% от ВВП.

По данным, газеты The Wall Street Journal, которые не подтверждены официально, правительство Украины провело неформальные переговоры с частными инвесторами о возможности отсрочки погашения своих облигаций. По мнению МВФ, реструктуризация долга в настоящее время не нужна.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Президент Украины Петр Порошенко после завершения операции по установлению на государственной границе с Россией режима обороны приказал перейти к установлению режима контроля над госграницей.

Азиатские индексы в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,13%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2-0,25%.

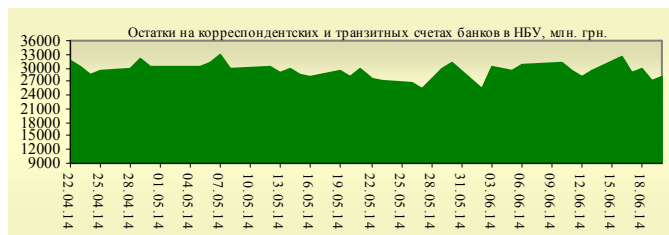
По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,22%, ММВБ повышается на 0,68%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В Украине будут опубликованы результаты деятельности предприятий сферы услуг и розничные продажи светлых нефтепродуктов в мае.

Сегодня состоится Совет министров ЕС по иностранным делам. Первый и основной вопрос повестки дня – события в Украине.



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)	0,0365	neg	0,59	18,45	37,45	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,77	23,91	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,49	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1818	neg	0,09	0,08	neg	0,31
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)	3,278	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	4,49	1,40	1,39	2,67	1,11
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15,9	8,02	0,36	0,94	4,66	0,46
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)	0,57	neg	0,16	0,31	1,66	0,24
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)	0,8799	43,72	1,87	1,86	5,40	1,90
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)	441	2,04	0,27	0,28	1,10	0,40
DNON	Днепрооблэнерго (31.03.2014)	114,6667	neg	0,03	0,05	1,58	0,56
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	39,775	1,51	0,16	0,30	1,70	0,67
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)	1,38	neg	0,15	0,32	3,29	0,18
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,669	neg	0,11	0,25	2,32	0,20
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)	1,1225	1,46	0,11	0,13	0,73	0,09
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,85	291,23	0,53	0,52	7,50	0,61
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	145	4,10	0,17	0,27	2,34	1,25
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)	0,0909	2,29	0,33	2,79	17,30	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,09	11,21	0,84	0,86	10,24	0,75
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,362	1,89	0,10	0,32	3,11	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,06	neg	0,22	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2330,6667	3,26	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)	1,148	neg	0,23	0,94	28,09	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	257,2	45,43	0,65	0,65	5,75	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1537	8,45	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,179	neg	x	x	x	0,08
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)	0,21	0,21	neg	0,59	0,59	5,65
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