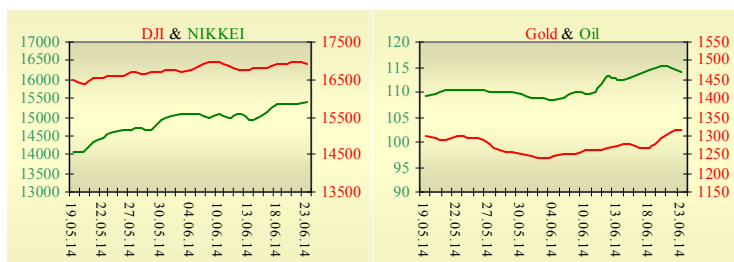


## Утренний обзор фондового рынка от 24.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 937,26	-0,06%
<b>S&amp;P 500</b>	1 962,61	-0,01%
<b>NASDAQ comp</b>	4 368,68	0,01%
<b>FTSE 100</b>	6 800,56	-0,36%
<b>CAC 40</b>	4 515,57	-0,57%
<b>DAX 30</b>	9 920,92	-0,66%
<b>Nikkei 225</b>	15 376,24	0,05%



### Последнее закрытие

В понедельник, 23 июня, торги в США завершили незначительным изменением основных индексов. Индекс деловой активности в производственном секторе вырос с 56,4 до 57,5, оказавшись на многолетних максимумах. Данные за прошлый месяц были пересмотрены в сторону увеличения. Показатели рынка недвижимости также оказались выше прогнозов, продажи домов на вторичном рынке увеличились с 4,66 млн. до 4,89 млн. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,01%, Nasdaq поднялся на 0,01%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индексы деловой активности еврозоны как в промышленности, так и в сфере услуг снизились, оказавшись ниже ожиданий. Уменьшение произошло во многом за счет Франции, где показатели находятся на уровне ниже 50 второй месяц подряд, что говорит о снижении деловой активности и возможном входе страны в очередную рецессию. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,36%, DAX (Германия) уменьшился на 0,66%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,57%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,69 и составила \$114,12/баррель.

### В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,88% и составило 1226,24.

Активность инвесторов продолжает снижаться. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,54 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 5,08 млн. грн. Общий объем торгов – 26,97 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины снизились в цене лишь акции Енакиевского металлургического завода (-0,22%) и Укрсоцбанка (-0,06%). Лидерами роста были акции Алчевского металлургического комбината (+2,47%).

По состоянию на 19 июня количество денег, зарезервированных в РЦ для торгов на Украинской бирже, увеличилось на 5,24 млн. грн до 35,196 млн. грн.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

В ходе заседания трехсторонней группы по реализации мирного плана президента Украины Петра Порошенко по урегулированию ситуации на востоке страны в Донецке достигнута договоренность прекратить огонь.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,05%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,43%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

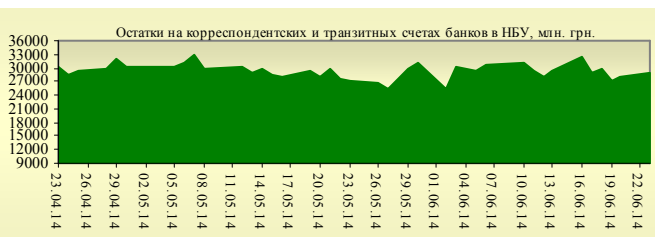
По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,33%, ММВБ повышается на 0,7%.

### Наши ожидания

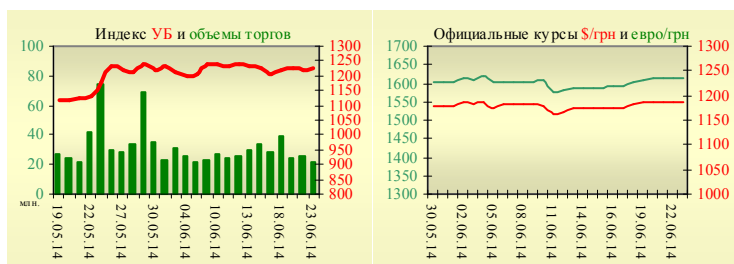
Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Достигнутые договоренности по временному прекращению огня должны быть позитивно восприняты рынком, но серьезных надежд на мирное урегулирование ситуации возлагать не стоит.

Сегодня министр иностранных дел Германии Франк-Вальтер Штайнмайер проведет в Киеве переговоры с президентом Украины Петром Порошенко и премьер-министром Арсением Яценюком.

Из макроэкономической информации можно выделить публикацию индексов промышленной продукции в Украине.



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 226,24	0,88%	21,9



Значение на 10:15		
Фьючерс	Индексы	Изменение
<b>Dow Jones</b>	16 842,00	0,01%
<b>S&amp;P 500</b>	1 952,40	-0,03%
<b>NASDAQ 100</b>	3 795,25	0,02%

Товарные рынки		
<b>Oil Brent</b>	114,12	-0,60%
<b>Gold</b>	1 313,50	0,08%

Межбанк, кредиты	23.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
<b>KIBID (UAH)</b>	6,00	3,67	9,00
<b>KIBOR (UAH)</b>	10,89	8,83	12,50
<b>KIBID (USD)</b>	5,20		
<b>KIBOR (USD)</b>	8,60		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23.06	
<b>UAH/USD</b>	11,9200 / 11,9600	
<b>UAH/EUR</b>	16,2045 / 16,2630	
<b>UAH/RUB</b>	0,3465 / 0,3489	

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0374	neg	0,60	18,46	37,48	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,783	24,31	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	44,39	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1818	neg	0,09	0,08	neg	0,31
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0639	9,65	0,04	0,11	4,65	0,13
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (31.03.2014)	3,3083	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
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7	4,49	1,40	1,39	2,67	1,11
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	15	7,57	0,34	0,92	4,56	0,44
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	7,85	4,40	1,35	1,59	2,61	1,08
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,9005	1,52	0,16	0,59	1,61	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,65	neg	0,19	0,33	1,79	0,27
<b>Трубная промышленность</b>							
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
<b>Энергетика</b>							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,319	6,37	0,29	0,39	4,28	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)	40,15	1,52	0,16	0,30	1,71	0,67
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	8	3,13	0,10	0,18	1,28	0,44
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,07	5,64	0,07	0,06	0,75	0,13
HMON	Хмельницькобленерго (31.03.2014)	1,35	7,26	0,18	0,18	1,73	0,25
KION	Кіровоградобленерго (31.03.2014)	1,39	neg	0,16	0,32	3,30	0,18
KOEN	Київобленерго (31.03.2014)	1,111	neg	0,35	0,35	5,20	0,47
KREN	Крымэнерго (31.03.2014)	1,55	neg	0,10	0,24	2,24	0,18
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	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
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0999	2,51	0,36	2,83	17,50	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,8	11,65	0,87	0,89	10,63	0,78
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,362	1,89	0,10	0,32	3,11	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0606	neg	0,23	0,22	neg	0,45
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2348,3333	3,29	0,57	0,60	1,50	0,50
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)	1,1	neg	0,22	0,93	27,79	0,38
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	258,5	45,66	0,65	0,65	5,78	0,78
<b>Банки</b>							
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)	0,1669	991,68	x	x	x	0,39
<b>Другие отрасли</b>							
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](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
 Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)