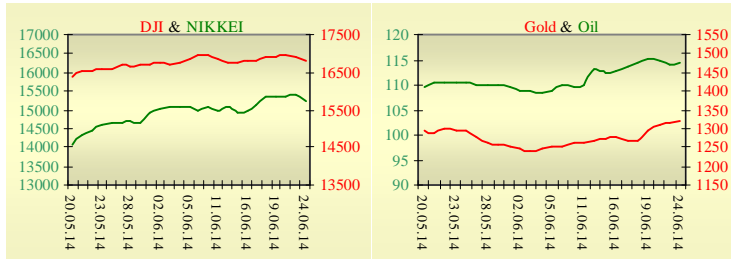
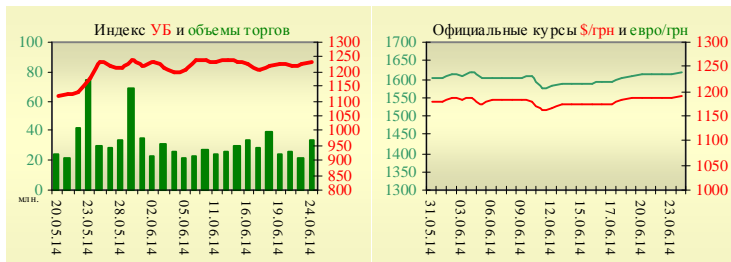


Утренний обзор фондового рынка от 25.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 818,13	-0,70%
S&P 500	1 949,98	-0,64%
NASDAQ comp	4 350,36	-0,42%
FTSE 100	6 787,07	-0,20%
CAC 40	4 518,34	0,06%
DAX 30	9 938,08	0,17%
Nikkei 225	15 266,61	-0,71%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 233,69	0,61%	33,5



Значение на 10:00		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,05%
S&P 500	1 942,50	-0,04%
NASDAQ 100	3 792,25	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,46	0,30%
Gold	1 318,50	0,38%

Межбанк, кредиты	24.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,13	2,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,25	9,25	7,00
KIBID (USD)	5,80		
KIBOR (USD)	10,40		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24.06	
UAH/USD	11,9000 / 11,9500	
UAH/EUR	16,2080 / 16,2805	
UAH/RUB	0,3494 / 0,3513	

Последнее закрытие

Во вторник, 24 июня, торги в США завершили снижением основных индексов. Индекс Потребительской уверенности Conference Board в июне вырос до 85,2 пункта - максимального значения с января 2008 года. Ожидали рост индекса до 83,5 пункта. Июньский рост был вызван преимущественно улучшением оценки текущих условий, особенно оценки потребителями условий для бизнеса. Продажи новых домов в США в мае 2014 года выросли на 18,6% по сравнению с предыдущим месяцем - до 504 тыс. домов в годовом исчислении, что стало самым сильным показателем с мая 2008 года. Месячный рост продаж был самым сильным за 22 года. Инвесторы опасаются что, исходя из такой оптимистичной статистики, Федеральная резервная система США может начать повышение процентной ставки раньше, чем ожидалось. ФРС также может пересмотреть и свои прогнозы касательно уровня инфляции. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,70%, S&P уменьшился на 0,64%, Nasdaq опустился на 0,42%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. По расчетам института IFO, индекс доверия немецких бизнесменов к экономике Германии снизился в июне, второй месяц подряд, до 109,7 пункта. В мае 2014 г. индекс упал до 110,4 пункта по сравнению со 111,2 пункта в апреле. Индекс падает на фоне признаков замедления роста крупнейшей в Европе экономике. Однако федеральный банк Германии заявил, что экономические перспективы страны остаются положительными. Немецкая экономика выросла на 0,8% в I квартале этого года по сравнению с ростом на 0,2% в еврозоне и темпы роста будут выше во II квартале. Индекс оценки текущей ситуации остался без изменений на 114,8 против ожидаемого роста до 115,0 пунктов. Индекс ожиданий упал с 106,2 до 104,8 (прогноз был 105,9). Глава Банка Англии Марк Карни, вновь вызвал опасения по поводу слабого роста заработных плат в Великобритании и его возможного влияния на планы Центробанка страны по повышению процентных ставок позднее в этом году. По словам главы ЦБ, точное время повышения ставок будет определяться экономическими данными, однако рост заработных плат пока не достигал до ожиданий. По итогам дня, британский FTSE снизился на 0,20%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,06%, DAX (Германия) увеличился на 0,17%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent выросла на \$0,34 и составила \$114,46/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 0,61% и составило 1233,69.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 40,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+3,60%). В аутсайдерах были акции Донбасэнерго (-0,87%).

Украинские фондовые рынки сдержанно отреагировали на вероятную отмену разрешения президенту РФ Владимиру Путину на использование российской армии на территории Украины. Во вторник в Киев прибыла Миссия Международного валютного фонда, для первого пересмотра кредитной программы stand-by. Миссия МВФ определит состояние выполнения структурных маяков программы на конец мая и проанализирует текущее состояние выполнения бюджета (январь-май 2014 года).

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Индекс потребительского климата Германии GfK в июле составил 8,9 пункта, ожидалось 8,5 пункта, предыдущее значение было пересмотрено с 8,5 пункта до 8,6 пункта

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 0,71%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,08%.

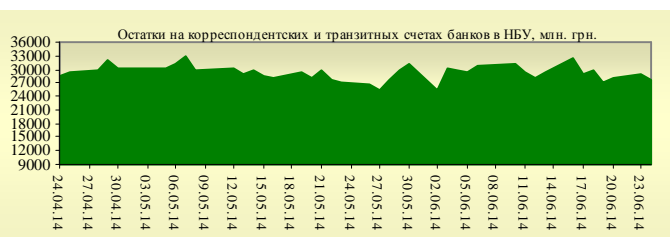
Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,04% - 0,06%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 1,26%, ММВБ понижается на 0,51%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

В США опубликуют базовые заказы на товары длительного пользования (15:30) и данные по ВВП (15:30).



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)	0,0372	neg	0,60	18,46	37,48	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,792	24,59	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	45,7333	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,17	neg	0,09	0,08	neg	0,29
Коксохимическая промышленность							
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)	3,319	neg	0,09	0,08	neg	0,15
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,71	neg	0,10	0,09	3,20	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	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
Шахты							
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)	0,647	neg	0,18	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)	0,8799	43,72	1,87	1,86	5,40	1,90
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,3957	6,44	0,30	0,39	4,31	1,09
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	Днепрообленерго (31.03.2014)	124	neg	0,04	0,05	1,68	0,61
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	39,9	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)	1,07	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)	1,4	neg	0,16	0,32	3,31	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)	1,1967	1,56	0,12	0,14	0,77	0,10
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,75	256,97	0,47	0,46	6,60	0,54
ZAEN	Западэнерго (31.03.2014)	144	4,07	0,16	0,27	2,33	1,24
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)	0,0925	2,33	0,34	2,80	17,34	0,28
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,91	11,72	0,88	0,90	10,69	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)	0,0582	neg	0,22	0,21	neg	0,44
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2372	3,32	0,58	0,61	1,51	0,50
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,115	neg	0,25	0,25	0,65	0,16
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,997	neg	0,16	0,82	40,55	0,35

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,018	neg	0,21	0,91	27,29	0,35
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	256,4	45,29	0,65	0,64	5,73	0,77
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1547	8,50	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,241	neg	x	x	x	0,10
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1657	984,55	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)	12,76	12,76	neg	0,16	2,11	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	0,22	neg	0,62	0,62	5,92
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,1634	0,16	42,26	0,48	0,84	3,60
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