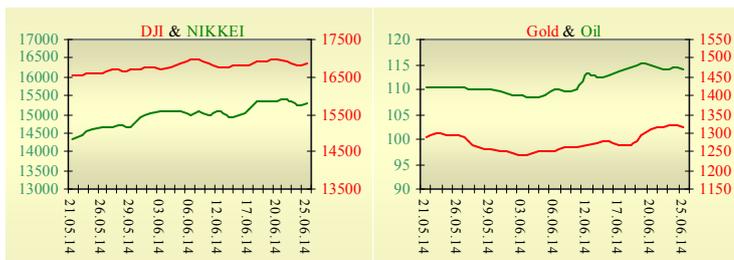
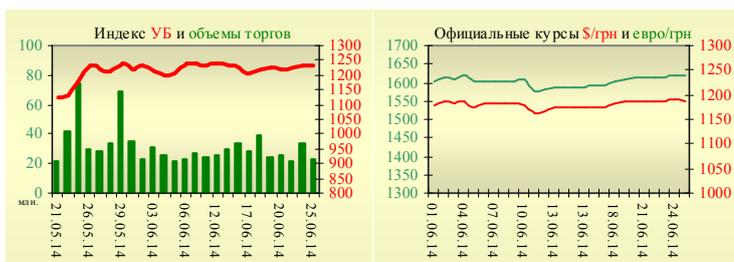


## Утренний обзор фондового рынка от 26.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 867,51	0,29%
S&P 500	1 959,53	0,49%
NASDAQ comp	4 379,76	0,68%
FTSE 100	6 733,62	-0,79%
CAC 40	4 460,60	-1,28%
DAX 30	9 867,75	-0,71%
Nikkei 225	15 308,49	0,27%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 232,55	-0,09%	23,6



Значение на 10:14		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 784,00	0,08%
S&P 500	1 950,20	0,04%
NASDAQ 100	3 817,25	0,07%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,00	-0,40%
Gold	1 316,75	-0,13%

Межбанк, кредиты	25.06		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,28	2,50	3,00
KIBOR (UAH)	11,78	9,75	7,00
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25.06	
UAH/USD	11,8800 / 11,9200	
UAH/EUR	16,1655 / 16,2240	
UAH/RUB	0,3521 / 0,3530	

### Последнее закрытие

В среду, 25 июня, торги в США завершили ростом основных индексов, несмотря на слабые макроэкономические данные. Так, ВВП страны в первом квартале упал на 2,9%, значение было пересмотрено с -1%, ожидалось снижение на 1,7%. Это худшее значение за последние пять лет. Основной фактор снижения – уменьшение расходов на здравоохранение и неблагоприятные погодные условия зимой. Заказы на товары длительного пользования в мае также оказались хуже прогнозов. Слабые данные подтверждают слова руководителей ФРС о том, что ставки будут оставаться на низком уровне еще долго. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,29%, S&P увеличился на 0,49%, Nasdaq поднялся на 0,68%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов четвертый день подряд. Государственное статистическое агентство Франции сделало прогноз роста экономики страны в этом году на 0,7%, это ниже целевого уровня правительства в 1%. На брифинге в Брюсселе уполномоченный Еврокомиссии по энергетике Гюнтер Эттингер пообещал предложить РФ возобновить трехсторонние переговоры с Украиной по газу. Европейский союз хотел бы, чтобы запасы в украинских подземных хранилищах газа к зиме были увеличены до 20 млрд куб. м. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,79%, DAX (Германия) уменьшился на 0,71%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,28%.

Цена августовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,46 и составила \$114/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 0,09% и составило 1232,55.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,86 млн. грн. Общий объем торгов – 27,4 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста были акции Укрсоцбанка (+2,23%). Аутсайдерами стали акции банка Аваль (-0,21%).

Миссия МВФ, начавшая во вторник в Киеве первый пересмотр кредитной программы stand-by, определит состояние выполнения структурных маяков программы на конец мая. Особое внимание будет уделено состоянию реформирования экономики и вопросу выполнения показателей бюджета. В частности, миссия проанализирует как текущее состояние выполнения бюджета (январь-май 2014 года), так и в перспективе до конца года.

### Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,27%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,05%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,03%, ММВБ повышается на 0,09%.

### Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня состоится продолжение переговоров трехсторонней контактной группы в составе второго президента Украины Леонида Кучмы, представителя действующего главы ОБСЕ Хайди Тальявини и посла РФ в Украине Михаила Зурабова. Президент России уже высказался за продление срока прекращения огня.



**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)	0,0372	neg	0,60	18,46	37,48	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,788	24,47	0,17	0,15	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	45,78	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,195	neg	0,10	0,09	neg	0,33
<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)	3,3135	neg	0,09	0,08	neg	0,15
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,707	neg	0,10	0,09	3,19	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)	0,647	neg	0,18	0,33	1,78	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)	7,3767	6,42	0,30	0,39	4,31	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)	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)	39,8	1,51	0,16	0,30	1,70	0,67
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7	2,74	0,08	0,17	1,19	0,39
HAON	Харківобленерго (31.03.2014)	1,14	6,01	0,08	0,06	0,81	0,14
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)	1,5	neg	0,10	0,24	2,21	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)	0,61	neg	0,11	0,26	1,75	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,1967	1,56	0,12	0,14	0,77	0,10
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
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)	0,8	1,05	0,11	0,35	2,18	0,31
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,0915	2,30	0,33	2,80	17,31	0,27
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,9675	11,75	0,88	0,90	10,72	0,79
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,362	1,89	0,10	0,32	3,11	0,40
LUAZ	Богдан Моторс (31.03.2014)	0,0576	neg	0,21	0,21	neg	0,43
MSICH	Мотор Сич (31.03.2014)	2380,25	3,33	0,58	0,61	1,52	0,50
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,1394	neg	0,30	0,30	0,79	0,20
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	4,2	neg	0,13	0,79	39,31	0,29

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (31.03.2014)	1,172	neg	0,24	0,94	28,24	0,41
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	257,4	45,47	0,65	0,65	5,76	0,77
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1539	8,46	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,249	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,168	998,21	x	x	x	0,40
<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)	12,8	12,80	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](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)