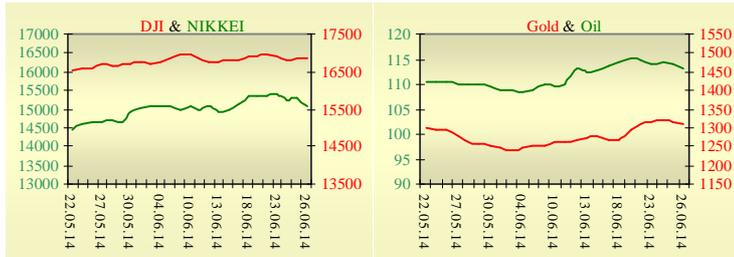


Утренний обзор фондового рынка от 27.06.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 846,13	-0,13%
S&P 500	1 957,22	-0,12%
NASDAQ comp	4 379,05	-0,02%
FTSE 100	6 735,12	0,02%
CAC 40	4 439,63	-0,47%
DAX 30	9 804,90	-0,64%
Nikkei 225	15 095,00	-1,39%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 234,07	0,12%	35,4



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,11%
S&P 500	1 946,10	-0,13%
NASDAQ 100	3 814,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,21	-0,69%
Gold	1 311,75	-0,38%

Межбанк, кредиты			
	26.06	7 дн.	30 дн.
o/n			
KIBID (UAH)	6,10	3,67	9,00
KIBOR (UAH)	11,00	9,50	12,50
KIBID (USD)	5,20		
KIBOR (USD)	8,80		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 26.06		
UAH/USD		11,8500 / 11,9100
UAH/EUR		16,1270 / 16,2125
UAH/RUB		0,3514 / 0,3527

Последнее закрытие

В четверг, 26 июня, торги в США завершились снижением основных индексов на ожиданиях, что Федрезерв может повысить базовую процентную ставку в I квартале 2015 года на фоне падения безработицы и ускорения роста цен в США. По мнению главы Федерального резервного банка Сент-Луиса Джеймса Булларда, к концу 2014 года безработица в США может упасть ниже 6%, а инфляция будет близка к 2%. Замечания Булларда несколько противоречат тому, что на прошлой неделе сказала глава ФРС Джанет Йеллен. Она заявила, что ставки останутся на низком уровне даже после того, как американский центробанк полностью свернет свою программу помощи экономике. Нейтральной оказалась опубликованная вчера макроэкономическая статистика. Количество заявок на пособие по безработице, на прошлой неделе немного снизилось, указывая на улучшение ситуации на рынке труда. Количество заявок на пособие по безработице упало на 2000 до 312 000, как и ожидали. Личные доходы американцев в мае выросли на 0,4%, как и ожидалось, а расходы увеличились на 0,2% против ожидаемого роста на 0,4%. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,13%, S&P уменьшился на 0,12%, Nasdaq опустился на 0,02%.

Европейские биржи закрылись смешанной динамикой основных индикаторов. Глава Банка Англии Марк Карни, выступавший с отчетом о финансовой стабильности, сообщил о хороших темпах восстановления экономики Великобритании, однако он заявил, что основной риск для финансовой стабильности страны, несет рынок жилья. Во Франции индекс доверия потребителей к экономике страны с июне текущего года повысился до 86 п. с майских 85 п. Экономисты в среднем не ожидали изменения индикатора. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,02%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,47%, DAX (Германия) уменьшился на 0,67%. Цена июньского контракта нефти марки Brent упала на \$0,79 и составила \$113,21/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись умеренным ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,12% и составило 1234,07.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 1,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 37 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+2,68%). В аутсайдерах были акции Укрсоцбанка (-2,02%).

Государственный бюджет Украины в мае сведен с дефицитом 5,29 млрд. грн по сравнению с 2,8 млрд. грн в апреле. В целом за пять месяцев дефицит госбюджета составил 12,22 млрд. грн, что на 33,9% меньше дефицита за пять месяцев прошлого года, и составляет 17,8% годового показателя (68,56 млрд. грн).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Сегодня, в Брюсселе Украина и Европейский Союз подпишут экономическую часть Соглашения об ассоциации, которая предусматривает создание зоны свободной торговли. Срок перемирия, которое было заключено между правительством Украины и руководством ЛНР и ДНР, заканчивается 27 июня в 10 часов утра.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei снизился на 1,39%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,11%. Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,09% – 0,13%.

По состоянию на 10:00 российские индексы показывают смешанную динамику: РТС увеличивается на 0,11%, ММВБ понижается на 0,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Европе будут опубликован ВВП Великобритании (11:30) и индекс потребительских цен Германии (15:00). В США опубликуют индекс настроения потребителей Мичиганского Университета (16:45).



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)	0,778	24,16	0,16	0,14	neg	0,30
ENMZ	Енакиевский МЗ (31.03.2014)	45,69	neg	0,04	0,09	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,16	neg	0,08	0,07	neg	0,27
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)	3,251	neg	0,09	0,07	neg	0,14
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)	14,8	7,47	0,34	0,91	4,54	0,43
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,009	4,49	1,38	1,62	2,66	1,11
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)	0,74	neg	0,21	0,35	1,93	0,31
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							
CEEN	Центрэнерго (31.03.2014)	7,419	6,46	0,30	0,39	4,32	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)	132	neg	0,04	0,05	1,76	0,64
DOEN	Донбассэнерго (31.03.2014)	39,3125	1,49	0,16	0,30	1,69	0,66
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	7,001	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)	1,2	6,45	0,16	0,16	1,54	0,22
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)	1,51	neg	0,10	0,24	2,22	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)	0,6055	neg	0,11	0,26	1,75	0,14
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,2475	1,62	0,13	0,14	0,80	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)	1,5	13,62	0,06	0,25	6,91	0,76
ZHEN	Житомиробленерго (31.03.2014)	1,799	6,31	0,16	0,18	1,22	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (31.03.2014)	0,801	1,05	0,11	0,35	2,18	0,31
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,1	2,52	0,36	2,83	17,51	0,30
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	18,7	11,59	0,87	0,89	10,57	0,77
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)	2444,875	3,42	0,60	0,63	1,56	0,52
MZVM	Мариупольский ЗВМ (31.03.2014)	0,13	neg	0,28	0,28	0,74	0,19
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)	1,151	neg	0,24	0,94	28,11	0,40
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (31.03.2014)	253,7667	44,83	0,64	0,64	5,68	0,76
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1549	8,52	x	x	x	0,64
FORM	Форум (31.09.2013)	0,2583	neg	x	x	x	0,11
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1646	978,01	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)	12,8	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)	0,175	0,18	45,26	0,51	0,87	3,74
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