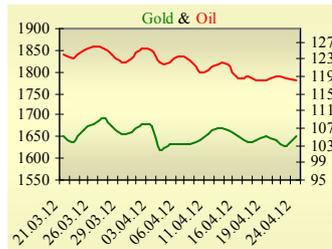
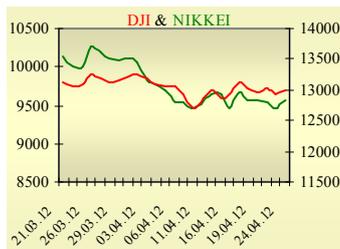


Утренний обзор фондового рынка от 25.04.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 001,56 | 0,58% |
| S&P 500 | 1 371,97 | 0,37% |
| NASDAQ comp | 2 961,60 | -0,30% |
| FTSE 100 | 5 709,49 | 0,78% |
| CAC 40 | 3 169,32 | 2,29% |
| DAX 30 | 6 590,41 | 1,03% |
| Nikkei 225 | 9 561,01 | 0,98% |



Последнее закрытие

Во вторник, 24 апреля, торги в США завершились разносторонним движением основных индексов на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Так, продажи домов на первичном рынке составили 328 тыс., в то время как ожидалось значение показателя на уровне 318 тыс. Данные за прошлый месяц были пересмотрены в сторону повышения – с 313 до 353 тыс. В то же время, индекс потребительского доверия в США снизился с 69,5 до 69,2, оказавшись ниже прогноза в 69,7. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,58%, S&P увеличился на 0,37%, Nasdaq опустился на 3%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов после сильной просадки днем ранее. Испания разместила краткосрочные облигации со значительным превышением доходности по сравнению с предыдущими аукционами. Доходность трехмесячных облигаций составила 0,634% (0,381% на предыдущем аукционе), шестимесячных – 1,58% (0,836% на предыдущем аукционе). Центробанк Греции ухудшил прогноз по динамике ВВП, теперь ожидают спад на 5% вместо предполагавшихся ранее 4,5%. Инфляция, как предполагает ЦБ Греции, будет держаться на уровне 1,2% в текущем году, а в 2013 году составит менее 0,5%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,78%, DAX (Германия) увеличился на 1,03%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,29%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent снизилась на \$0,55 до \$118,16/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили со смешанной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось 0,14% и составило 1396,2.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 18 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 43,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 82,1 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,1 млн. грн.) и Центрэнерго (1,22 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидеры роста – акции Авдеевского коксохимического комбината (+2,03%), объявившего о намерении получить 477 млн. грн. чистой прибыли после крупного убытка в 2011 году. Аутсайдерами были акции Мотор Сичи (-1,2%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

После закрытия торгов в США Apple отчиталась лучше ожиданий аналитиков, прибыль компании выросла в два раза, стоимость акций на премаркете растет более чем на 7%.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,98%, Hong Kong Hang Seng понижается на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в районе 0,2%-0,35%. Nasdaq растет почти на полтора процента вслед за акциями Apple.

Российские индексы по состоянию на 09:50 повышаются – РТС увеличивается на 0,52%, ММВБ поднимается на 0,38%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в 11:30 выйдет первая оценка ВВП Великобритании.

В США в 15:30 будут опубликованы заказы на товары длительного пользования. В 19:30, уже после закрытия украинских торгов, будет обнародована ключевая процентная ставка ФРС.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|----------|--------------|-----------------|
| | 1 396,20 | -0,14% | 38,7 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 12 986,00 | 0,21% |
| S&P 500 | 1 374,80 | 0,34% |
| NASDAQ 100 | 2 665,75 | 1,25% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 118,16 | -0,46% |
| Gold | 1 649,50 | 1,26% |

| Межбанк, кредиты | 24/04 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | o/n | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 0,82 | 3,5 | 4,75 |
| KIBOR (UAH) | 2,11 | 6 | 7,25 |
| KIBID (USD) | 0,88 | 1,25 | 2 |
| KIBOR (USD) | 2,33 | 2,5 | 4,25 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 20/04 | |
| UAH/USD | 8,0320/8,0355 | |
| UAH/EUR | 10,5810/10,5896 | |
| UAH/RUB | 0,2729/0,2733 | |



| Собрания акционеров | |
|----------------------------|----------------------------------|
| 25/04 | Тернопольоблэнерго |
| 25/04 | Авдеевский коксохимический завод |
| 25/04 | Богдан Моторс |
| 25/04 | Донецкий металлургический завод |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|-------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0893 | 7,20 | 0,14 | 0,43 | 6,74 | 1,80 |
| AZST | Азовсталь | 1,305 | neg | 0,18 | 0,19 | 75,15 | 0,36 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского* | 0,1399 | neg | 0,07 | 0,11 | neg | 3,97 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 64,26 | neg | 0,05 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,2268 | neg | 0,09 | -0,01 | -2,87 | 0,16 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,1399 | neg | 0,07 | 0,03 | 3,49 | 0,28 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 5,015 | neg | 0,10 | 0,12 | 4,26 | 0,16 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 1,262 | 3,77 | 0,09 | 0,33 | 5,87 | 0,34 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 7,395 | 4,48 | 1,55 | -0,01 | -0,01 | 2,24 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 17,91 | 2,76 | 0,46 | 0,25 | 0,80 | 0,69 |
| SGOK | Северный ГОК* | 12,364 | 6,84 | 2,32 | 0,08 | 0,12 | 3,04 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,399 | 12,35 | 0,34 | 0,60 | 2,05 | 0,63 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 1,35 | 3,38 | 0,33 | 0,07 | 0,23 | 0,80 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,4748 | neg | 0,06 | 0,10 | 1,92 | 0,13 |
| HRTR | Харьцызский трубный завод | 1,2502 | 5,23 | 0,61 | 0,06 | 0,35 | 3,23 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго | 238 | neg | 0,11 | 0,01 | 0,45 | 7,48 |
| CEEN | Центрэнерго | 8,326 | 7,23 | 0,47 | 0,49 | 4,64 | 1,33 |
| DNEN | Днепроэнерго | 662,8 | 7,86 | 0,48 | 0,12 | 0,94 | 1,47 |
| DOEN | Донбассэнерго | 28,06 | 6,54 | 0,18 | 0,24 | 6,53 | 0,89 |
| KREN | Крымэнерго | 1,501 | 12,92 | 0,13 | 0,08 | 1,39 | 1,69 |
| ZAEN | Западэнерго | 191 | 12,62 | 0,34 | 0,52 | 8,24 | 2,72 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,983 | 1,73 | 0,10 | 0,14 | 1,02 | 0,14 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто* | 42,8 | 2,57 | 0,10 | 0,16 | 3,75 | 0,10 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,1855 | neg | 0,64 | 2,14 | 23,51 | 0,32 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 21,59 | 4,44 | 0,45 | -0,06 | -0,39 | 1,28 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 2,174 | 23,55 | 0,36 | 0,04 | 0,69 | neg |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,2137 | neg | 0,26 | 0,81 | 13,79 | 0,96 |
| MSICH | Мотор Сич | 2850 | 4,20 | 1,04 | 0,69 | 1,77 | 1,27 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,2177 | neg | 0,00 | 0,67 | 124,25 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе* | 3 | 1,78 | 0,10 | 0,63 | 8,07 | 0,17 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 4,349 | 4,24 | 0,27 | 0,29 | 3,55 | 1,28 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 280,8 | 8,75 | 0,61 | 0,88 | 6,71 | 1,69 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,18 | 28,99 | 0,90 | 0,56 | 4,81 | 1,54 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,1273 | neg | x | x | x | 0,58 |
| FORM | Форум | 1,215 | neg | x | x | x | 0,39 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,2067 | 228,46 | x | x | x | 0,40 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд* | 67,8 | 28,91 | 0,40 | 6,81 | 17,89 | 0,12 |
| STIR | Стирол | 27,9 | neg | 0,18 | 0,25 | neg | 0,53 |
| UTLM | Укртелеком | 0,398 | neg | 1,11 | 1,53 | 8,08 | 1,18 |

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