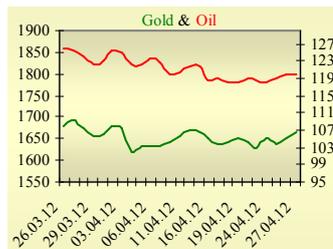
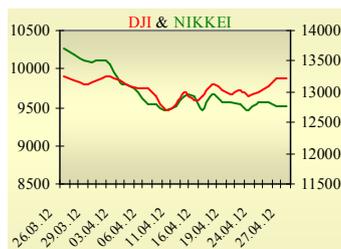


Утренний обзор фондового рынка от 03.05.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 268,57 | -0,08% |
| S&P 500 | 1 402,31 | -0,25% |
| NASDAQ comp | 3 059,85 | 0,31% |
| FTSE 100 | 5 758,11 | -0,93% |
| CAC 40 | 3 226,33 | 0,42% |
| DAX 30 | 6 710,77 | -0,75% |
| Nikkei 225 | 9 380,25 | 0,31% |



Последнее закрытие

В среду, 2 мая, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов, утренний гэп вниз был почти закрыт. Давление на рынок оказывала худшая, нежели ожидалось, статистика с рынка труда. По данным ADP, увеличение занятости составило 119 тыс., в то время как ожидалось 177 тыс. Производственные заказы снизились в марте на 1,5%. Хуже рынка выглядел банковский сектор и нефтегазовая отрасль. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,08%, S&P уменьшился на 0,25%, удержавшись выше психологической отметки в 1400, Nasdaq поднялся на 0,31%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Рынок труда в Европе продолжает оставаться нестабильным. Уровень безработицы в Еврозоне, как и ожидалось, повысился до 10,9%. Безработица в Германии также выросла до 6,8%. Индекс производственной активности PMI Еврозоны сократился с 46 до 45,9. PMI Италии рухнул с 47,9 до 43,8, вследствие чего итальянский индекс показал худшую динамику среди европейских стран (-2,6%). По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,93%, DAX (Германия) уменьшился на 0,75%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,42%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,46 до \$118,2/баррель.

В Украине

В субботу, 28 апреля, торги на украинском фондовом рынке проходили без определенной динамики с низкими объемами. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,5% и составило 1399,14.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 12 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 44,3 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центроэнерго (0,52 млн. грн.) и Енакиевского металлургического завода (0,5 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+3,21%). Аутсайдеры - акции Авдеевского коксохима (-0,51%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Министры финансов ЕС по итогам встречи, которая завершилась сегодня утром не пришли к единому мнению по соглашению о банковском регулировании, которое, в частности, предусматривает повышение норматива достаточности капитала. Против вынесенного на обсуждение документа выступили Великобритания и Швеция, которые предлагают более жестко регулировать банки. Ожидается, что соглашение удастся одобрить на следующей встрече министров, которая пройдет 15 мая в Брюсселе.

Азиатские индексы сегодня торгуются разнонаправленно. Hong Kong Hang Seng понижается на 0,42%, China Shanghai Comp повышается на 0,05.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром торгуются практически без изменений.

Российские индексы по состоянию на 09:45 снижаются – РТС уменьшается на 0,52%, ММВБ опускается на 0,47%.

Наши ожидания

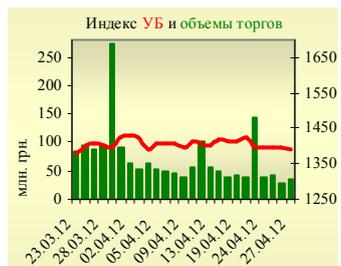
Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в 11:30 будут размещаться облигации Испании, в 12:00 – Франции.

В 14:45 ЕЦБ объявит свои решения по монетарной политике, в т.ч. ключевую процентную ставку. Пресс-конференция главы ЕЦБ состоится в 15:30.

В США в 15:30 выйдут традиционные данные по рынку труда – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице. В 17:30 – индекс деловой активности ISM в непродовольственном секторе.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|----------|--------------|-----------------|
| | 1 399,14 | 0,50% | 32,2 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 200,00 | -0,03% |
| S&P 500 | 1 397,40 | -0,01% |
| NASDAQ 100 | 2 727,50 | 0,00% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 118,20 | -1,22% |
| Gold | 1 648,00 | -0,96% |

| Межбанк, кредиты | 28/04 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 4,33 | 3 | 5 |
| KIBOR (UAH) | 6,33 | 5 | 7 |
| KIBID (USD) | 0 | 0 | 0 |
| KIBOR (USD) | 0 | 0 | 0 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 28/04 | |
| UAH/USD | 8,0290/8,0330 | |
| UAH/EUR | 10,6370/10,6510 | |
| UAH/RUB | 0,2731/0,2737 | |



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|-------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0858 | 6,92 | 0,13 | 0,43 | 6,74 | 1,73 |
| AZST | Азовсталь | 1,26 | neg | 0,17 | 0,19 | 75,15 | 0,34 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского* | 0,138 | neg | 0,07 | 0,11 | neg | 3,92 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 62,51 | neg | 0,05 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,2149 | neg | 0,08 | -0,01 | -2,87 | 0,15 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,1439 | neg | 0,07 | 0,03 | 3,49 | 0,29 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 4,88 | neg | 0,10 | 0,12 | 4,26 | 0,16 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 1,272 | 3,80 | 0,09 | 0,33 | 5,87 | 0,34 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 7,289 | 4,42 | 1,52 | -0,01 | -0,01 | 2,21 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 17,95 | 2,77 | 0,46 | 0,25 | 0,80 | 0,69 |
| SGOK | Северный ГОК* | 12,4 | 6,86 | 2,32 | 0,08 | 0,12 | 3,04 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,35 | 11,92 | 0,33 | 0,60 | 2,05 | 0,61 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 1,423 | 3,56 | 0,35 | 0,07 | 0,23 | 0,84 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,5112 | neg | 0,07 | 0,10 | 1,92 | 0,14 |
| HRTR | Харьковский трубный завод | 1,32 | 5,52 | 0,64 | 0,06 | 0,35 | 3,41 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго | 230 | neg | 0,11 | 0,01 | 0,45 | 7,23 |
| CEEN | Центрэнерго | 7,992 | 6,94 | 0,45 | 0,49 | 4,64 | 1,27 |
| DNEN | Днепроэнерго | 635 | 7,53 | 0,46 | 0,12 | 0,94 | 1,41 |
| DOEN | Донбассэнерго | 27,04 | 6,31 | 0,17 | 0,24 | 6,53 | 0,86 |
| KREN | Крымэнерго | 1,501 | 12,92 | 0,13 | 0,08 | 1,39 | 1,69 |
| ZAEN | Западэнерго | 161 | 10,64 | 0,29 | 0,52 | 8,24 | 2,30 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,994 | 1,75 | 0,10 | 0,14 | 1,02 | 0,14 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто* | 46,93 | 2,82 | 0,11 | 0,16 | 3,75 | 0,11 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,1855 | neg | 0,64 | 2,14 | 23,51 | 0,32 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 21,4 | 4,40 | 0,45 | -0,06 | -0,39 | 1,27 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 2,3 | 24,91 | 0,39 | 0,04 | 0,69 | neg |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,2137 | neg | 0,26 | 0,81 | 13,79 | 0,96 |
| MSICH | Мотор Сич | 2838 | 4,18 | 1,03 | 0,69 | 1,77 | 1,27 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1798 | neg | 0,00 | 0,67 | 124,25 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе* | 2,899 | 1,72 | 0,09 | 0,63 | 8,07 | 0,17 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 4,177 | 4,07 | 0,26 | 0,29 | 3,55 | 1,23 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 282 | 8,79 | 0,62 | 0,88 | 6,71 | 1,70 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,18 | 28,99 | 0,90 | 0,56 | 4,81 | 1,54 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,1271 | neg | x | x | x | 0,58 |
| FORM | Форум | 1,328 | neg | x | x | x | 0,43 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,2128 | 235,20 | x | x | x | 0,41 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд* | 69,5 | 29,64 | 0,41 | 6,81 | 17,89 | 0,12 |
| STIR | Стирол | 25,77 | neg | 0,16 | 0,25 | neg | 0,49 |
| UTLM | Укртелеком | 0,4 | neg | 1,11 | 1,53 | 8,08 | 1,19 |

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
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