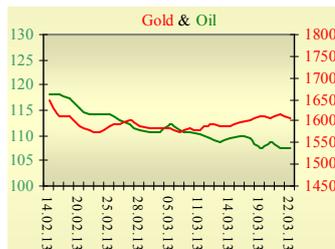
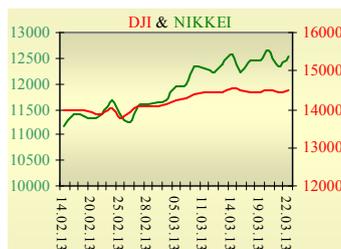


Утренний обзор фондового рынка от 25.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 512,03	0,63%
S&P 500	1 556,89	0,72%
NASDAQ comp	3 245,00	0,70%
FTSE 100	6 392,76	0,07%
CAC 40	3 770,29	-0,12%
DAX 30	7 911,35	-0,27%
Nikkei 225	12 546,46	1,69%



Последнее закрытие

В пятницу, 22 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Важной статистики опубликовано не было, внимание инвесторов было сосредоточено на европейских проблемах. Кроме того, акции дорожали после публикации неплохих корпоративных отчетов и прогнозов на 2013 год. PepsiCo и Mondelez выросли в цене после того, как стало известно, что Нельсон Пельтц намерен приобрести пакет акций в каждой из этих компаний. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,63%, S&P увеличился на 0,72%, Nasdaq поднялся на 0,7%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Все три подиндекса Ifo (ожиданий, настроений и текущих условий) в Германии вышли хуже ожиданий. Объем торгов в связи с ожиданием решения кипрского вопроса был невысоким. В парламенте Италии может быть сформировано правящее большинство, во всяком случае, вероятность этого увеличилась; как следствие, итальянский индекс выглядел лучше других европейских. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,08%, DAX (Германия) уменьшился на 0,27%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,12%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,19 и составила \$107,66/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,85% и составил 934,1.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 32 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Енакиевского металлургического завода (+0,12%). Аутсайдером стали акции Алчевского металлургического комбината (-3,83%) и Центронерго (-3,26%).

После окончания торгов стало известно, что шахтоуправление «Покровское» в 2012 году получило чистую прибыль в размере 382,074 млн. грн., что оказалось лучше ожиданий. Впрочем, инсайд на рынке был – за день стоимость акций АО выросла на 49%, торги по ним были остановлены.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Министры финансов стран еврозоны сегодня рано утром подписали предварительное соглашение, которое обеспечит выделение Кипру финансовой помощи, но при этом грозит крупным вкладчикам самого большого банка страны (Bank of Cyprus) значительными потерями – убытки тех, кто хранит суммы более €100 тыс., могут составить до 40%.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,69%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,52%. Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,35-0,45%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 1,28%, ММВБ повышается на 0,94%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине публикуются данные по розничной продаже светлых нефтепродуктов и газа через АЗС. Важной макроэкономической информации из Европы и США поступать не будет, новости из Кипра по-прежнему будут оставаться важным фактором, влияющим на поведение фондового рынка.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	934,10	-1,85%	20,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 489,00	0,21%
S&P 500	1 556,70	0,32%
NASDAQ 100	2 805,75	0,45%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,66	0,18%
Gold	1 607,75	-0,37%

Межбанк, кредиты	22/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,8	1,53	3,81
KIBOR (UAH)	2,06	2,88	5,69
KIBID (USD)	2,57	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,23	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/03	
UAH/USD	8,1350/8,1400	
UAH/EUR	10,5393/10,5479	
UAH/RUB	0,2631/0,2635	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0477	neg	0,08	0,86	3,48	3,02
AZST	Азовсталь	0,61	neg	0,10	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	34,74	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1817	neg	0,08	0,07	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1535	neg	0,06	0,08	7,43	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,059	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,618	2,17	0,04	0,19	4,09	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,037	4,33	1,44	1,44	2,66	2,52
PGOK	Полтавский ГОК*	11	1,17	0,24	0,49	1,48	0,31
SGOK	Северный ГОК*	8,22	3,52	1,36	1,43	2,42	2,20
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,075	0,94	0,17	0,57	1,19	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,599	6,52	0,13	0,18	0,77	0,33
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,23	neg	0,03	0,11	3,01	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7795	2,45	0,32	0,37	1,93	2,63
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	90	neg	0,03	0,04	1,14	0,44
CEEN	Центрэнерго	5,606	neg	0,23	0,30	5,99	0,89
DNEN	Днепроэнерго	234	635,01	0,15	0,26	2,72	0,36
DOEN	Донбассэнерго	20,64	2,14	0,11	0,21	2,23	0,47
KREN	Крымэнерго	0,708	1,15	0,05	0,00	-0,04	0,36
ZAEN	Западэнерго	89,1	neg	0,12	0,20	6,16	1,51
ZHEN	Житомироблэнерго	0,769	5,04	0,07	0,16	1,67	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,039	neg	0,14	2,36	neg	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,63	3,30	0,35	0,36	2,41	1,06
LTPL	Лугансктепловоз*	1,894	3,89	0,24	0,24	3,46	4,42
LUAZ	Богдан Моторс	0,0492	neg	0,06	0,85	20,14	0,26
MSICH	Мотор Сич	2397	2,63	0,72	0,75	1,74	0,74
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,143	0,86	0,37	3,00	2,01	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,697	neg	0,10	0,61	30,21	0,25
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,58	20,54	0,12	0,23	4,86	0,49
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	148	2,99	0,31	0,31	1,83	0,69
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1029	neg	x	x	x	1,08
FORM	Форум	0,634	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1195	102,77	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	20,1	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,55	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,135	6,00	0,38	0,78	2,90	0,48

*финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

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