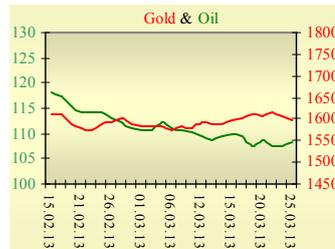
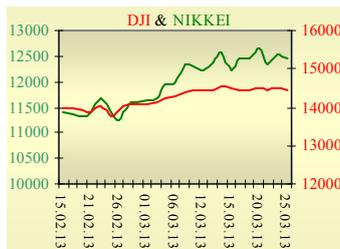


Утренний обзор фондового рынка от 26.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 447,75	-0,44%
S&P 500	1 551,69	-0,33%
NASDAQ comp	3 235,30	-0,30%
FTSE 100	6 378,38	-0,22%
CAC 40	3 727,98	-1,12%
DAX 30	7 870,90	-0,51%
Nikkei 225	12 471,62	-0,60%



Последнее закрытие

В понедельник, 25 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. В Европе снова неспокойно. Ситуация с долговым кризисом продолжает оказывать влияние на большинство мировых фондовых рынков. Несколько поддержали инвесторов заявления членов ФРС о необходимости продолжения мягкой денежной политики, сохранения низких ставок. Они оказывают положительное влияние на мировую экономику, при этом риски инфляции невысоки. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,44%, S&P уменьшился на 0,33%, Nasdaq опустился на 0,3%. Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы уж и почти смирились с тем, что вкладчики Bank of Cyprus потеряют до 40% своих депозитов, но заявление председателя Еврогруппы Йеруна Дейсселблума вновь заставило занервничать. По его словам, Кипр может стать шаблоном для решения проблем и в других странах Еврозоны. Акции итальянских и испанских банков отреагировали мгновенно: Saipaolo -5,7%, UniCredit - 5,3%, Banco Santander -2,6% и т.д. Следом за ними пошли вниз акции финансового сектора и в других странах. Кроме того, хуже рынка выглядели акции компаний, владельцем которых является Роман Абрамович на слухах о его задержании в США. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,22%, DAX (Германия) уменьшился на 0,51%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,12%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,51 и составила \$108,17/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 2,28% и составило 912,82. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 24,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 51,4 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины, за исключением Енакиевского металлургического завода (+0,17%), который второй день подряд растет в контртренде к рынку. Аутсайдерами стали акции компаний, занимающих в индексе максимальную долю - Мотор Сичи (-3,38%), Центрэнерго (-3,01%). Слабо себя чувствовала и банковская сфера – Аваль (-3,3%), Укрсоцбанк (-2,43%).

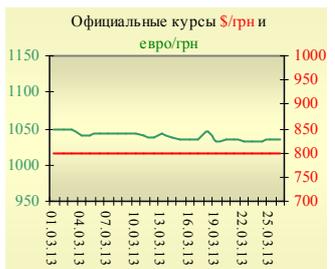
Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,6%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,28%. Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,25-0,35%. По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,15%, ММВБ повышается на 0,2%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Из макроэкономической информации стоит выделить публикацию объемов заказов на товары длительного пользования в США (14:30), продажи новых домов (16:00) и индекс потребительского доверия от Conference Board (16:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	912,82	-2,28%	26,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 417,00	0,24%
S&P 500	1 550,40	0,25%
NASDAQ 100	2 793,75	0,34%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,17	0,47%
Gold	1 599,25	-0,53%

Межбанк, кредиты	25/03	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	0,72	3,87
KIBOR (UAH)	1,8	5,7
KIBID (USD)	2,57	5,5
KIBOR (USD)	1,16	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/03	
UAH/USD	8,1375/8,1400	
UAH/EUR	10,5253/10,5345	
UAH/RUB	0,2648/0,2652	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0473	neg	0,08	0,86	3,48	2,99
AZST	Азовсталь	0,609	neg	0,10	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	34,8	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1805	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*	3,03	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,626	2,20	0,04	0,19	4,11	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,037	4,33	1,44	1,44	2,66	2,52
PGOK	Полтавский ГОК*	11,1	1,19	0,24	0,50	1,49	0,32
SGOK	Северный ГОК*	8,64	3,70	1,43	1,50	2,53	2,31
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,05	0,92	0,17	0,57	1,18	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,6	6,53	0,13	0,18	0,77	0,33
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2099	neg	0,02	0,11	2,95	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7598	2,39	0,31	0,36	1,89	2,56
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,437	neg	0,22	0,29	5,85	0,86
DNEN	Днепроэнерго	220	597,01	0,14	0,25	2,62	0,34
DOEN	Донбассэнерго	20	2,08	0,10	0,20	2,20	0,45
KREN	Крымэнерго	0,7	1,13	0,05	0,00	-0,04	0,36
ZAEN	Западэнерго	89,1	neg	0,12	0,20	6,16	1,51
ZHEN	Житомироблэнерго	0,733	4,81	0,07	0,16	1,64	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,039	neg	0,14	2,36	neg	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,68	3,46	0,37	0,37	2,53	1,11
LTPL	Лугансктепловоз*	1,894	3,89	0,24	0,24	3,46	4,42
LUAZ	Богдан Моторс	0,0499	neg	0,06	0,86	20,16	0,26
MSICH	Мотор Сич	2316	2,54	0,70	0,72	1,69	0,71
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1419	0,85	0,37	3,00	2,01	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,398	neg	0,09	0,61	29,83	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,659	21,57	0,13	0,24	4,98	0,51
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	146,4	2,96	0,31	0,31	1,81	0,69
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0995	neg	x	x	x	1,04
FORM	Форум	0,602	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1166	100,27	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	20,1	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,01	neg	0,05	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1379	6,13	0,39	0,79	2,93	0,49

*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