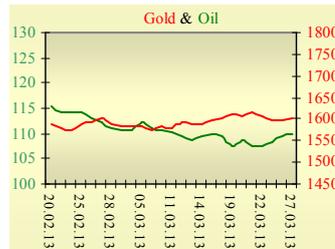
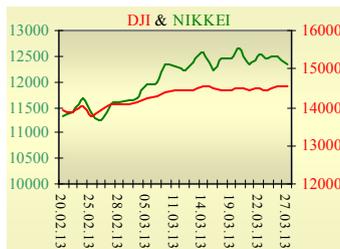


**Утренний обзор фондового рынка от 28.03.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 526,16	-0,23%
S&P 500	1 562,85	-0,06%
NASDAQ comp	3 256,52	0,12%
FTSE 100	6 387,56	-0,18%
CAC 40	3 711,64	-0,99%
DAX 30	7 789,09	-1,15%
Nikkei 225	12 335,96	-1,26%



**Последнее закрытие**

В среду, 27 марта, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Давление на рынок оказывали как слабая макроэкономическая статистика, так и негатив из Европы. Индекс незавершенных сделок по продаже домов на вторичном рынке снизился на 0,4%, ожидалось снижение на 0,2% после роста на 4,5% месяцем ранее. Хуже рынка продолжают оставаться акции банковского сектора. Сегодня открываются кипрские банки, но список возможных операций будет ограничен: будет введено ограничение на снятие наличности, использование чеков и применение банковских карт за рубежом. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,23%, S&P уменьшился на 0,06%, Nasdaq поднялся на 0,12%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Помимо ситуации на Кипре, негатива добавил и аукцион по размещению итальянских долговых бумаг. Стоимость заимствований для страны оказалась максимальной за 5 месяцев, спрос оказался слабым на фоне политической неопределенности и сохраняющейся рецессии в стране. Банк Англии потребовал от ведущих банков Великобритании восполнить нехватку капитала в размере £25 млрд. Требование к банкам привлечь такое количество денег до конца текущего года может заставить некоторые финансовые организации свернуть программы по кредитованию населения и юридических лиц. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,18%, DAX (Германия) уменьшился на 1,15%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,99%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,33 и составила \$109,69/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,48% и составило 894,9. Снижение происходит шестую сессию подряд.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 38,4 млн. грн. Но обольщаться ростом объемов не стоит, больше 30 млн. из этого объема – две сделки с отложенным исполнением по Укртелекому (1,25% УФ), «перевос» из одной руки в другую. Объем торгов на срочном рынке был равен 20,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 76,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции «Азовстали» (+0,5%). Аутсайдерами стали акции Укрнефти (-5,23%), они продолжают показывать динамику хуже рынка.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Розничные продажи в Германии в феврале неожиданно выросли на 0,4%, ожидалось снижение на 1%.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. В Японии укрепляется иена, в Китае слабо выглядит банковский сектор после того как было опубликовано распоряжение, согласно которому банки должны ограничить инвестиции в долговые обязательства, которые не торгуются публично. Японский Nikkei понизился на 1,26%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,94%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,1-0,25%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,08%, ММВБ повышается на 0,02%.

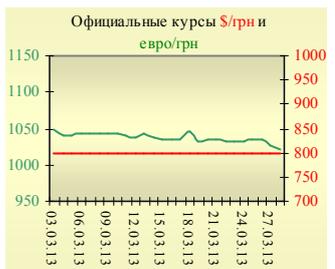
**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 10:55 публикуются данные по безработице в Германии.

В США в 14:30 ожидаем публикацию окончательных данных по ВВП за IV квартал, тогда же станет известно количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице, в 15:45 – индекс деловой активности ФРБ Чикаго.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	894,90	-1,48%	56,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 426,00	-0,16%
S&P 500	1 552,70	-0,26%
NASDAQ 100	2 796,50	-0,19%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	109,69	0,30%
Gold	1 603,00	0,31%

Межбанк, кредиты	27/03	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,58	1,43 / 3,36
KIBOR (UAH)	1,67	2,86 / 5,07
KIBID (USD)	2,3	3,25 / 4,5
KIBOR (USD)	0,94	2 / 2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27/03	
UAH/USD	8,1450/8,1480	
UAH/EUR	10,4088/10,4186	
UAH/RUB	0,2636/0,2640	

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0464	neg	0,08	0,86	3,47	2,94
AZST	Азовсталь	0,605	neg	0,10	0,10	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ	33,82	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1805	neg	0,08	0,07	neg	0,23
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,155	neg	0,06	0,08	7,48	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,044	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,61	2,14	0,04	0,19	4,08	0,15
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	6,979	4,29	1,43	1,43	2,64	2,50
PGOK	Полтавский ГОК*	10,5	1,12	0,23	0,48	1,45	0,30
SGOK	Северный ГОК*	8,65	3,70	1,43	1,50	2,54	2,31
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,088	0,95	0,18	0,57	1,19	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,65	7,07	0,14	0,20	0,81	0,36
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1901	neg	0,02	0,11	2,89	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7397	2,33	0,30	0,35	1,84	2,49
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,369	neg	0,22	0,29	5,79	0,85
DNEN	Днепроэнерго	220	597,01	0,14	0,25	2,62	0,34
DOEN	Донбассэнерго	19,94	2,07	0,10	0,20	2,19	0,45
KREN	Крымэнерго	0,674	1,09	0,05	-0,01	-0,06	0,34
ZAEN	Западэнерго	84,3	neg	0,11	0,19	5,97	1,43
ZHEN	Житомироблэнерго	0,764	5,01	0,07	0,16	1,67	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,039	neg	0,14	2,36	neg	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,94	3,50	0,37	0,38	2,56	1,13
LTPL	Лугансктепловоз*	1,938	3,98	0,25	0,25	3,54	4,52
LUAZ	Богдан Моторс	0,043	neg	0,05	0,85	19,97	0,22
MSICH	Мотор Сич	2243	2,46	0,68	0,70	1,64	0,69
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1396	0,84	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,489	neg	0,09	0,61	29,95	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,5	19,50	0,11	0,23	4,73	0,46
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	136	2,75	0,29	0,28	1,68	0,64
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0973	neg	x	x	x	1,02
FORM	Форум	0,645	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1154	99,24	x	x	x	0,23
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	19,9	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,19	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1302	5,78	0,37	0,77	2,85	0,46

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

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)