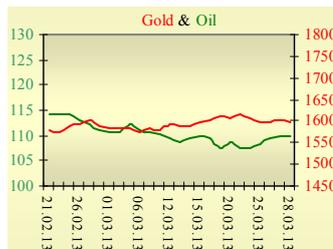
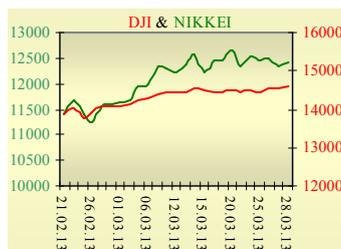


Утренний обзор фондового рынка от 29.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 578,54	0,36%
S&P 500	1 569,19	0,41%
NASDAQ comp	3 267,52	0,34%
FTSE 100	6 411,74	0,38%
CAC 40	3 731,42	0,53%
DAX 30	7 795,31	0,08%
Nikkei 225	12 397,91	0,50%



Последнее закрытие

В четверг, 28 марта, торги в США завершили ростом основных индексов. После нескольких недель нахождения вблизи максимумов, S&P все же удалось поставить рекорд, обновив исторический максимум за все время торгов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная, но рост индексов перед длинными пасхальными выходными внушает оптимизм. Оценка ВВП за IV квартал была пересмотрена в сторону увеличения, с 0,1% до 0,4%, что, в целом, совпало с ожиданиями (0,3%-0,5%). Личное потребление увеличилось на 1,8%. Число первичных обращений за пособием по безработице выросло с 341 до 357 тыс., прогнозировалось снижение до 340 тыс. Индекс деловой активности ФРБ Чикаго неожиданно упал с 56,8 до 52,4. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,36%, S&P увеличился на 0,41%, Nasdaq поднялся на 0,34%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Кипрские банки наконец-то открылись, хоть и с определенными ограничениями по движению капитала. Массового изъятия средств и бегства клиентов пока не наблюдалось. Сроки действия ограничений продлены с нескольких дней до месяца. Некоторое давление на рынок оказало заявление лидера Демократической партии Италии Л.Берсани, что ему не удалось сформировать правительство. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,38%, DAX (Германия) увеличился на 0,08%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,53%. Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,33 и составила \$110,02/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,29% и составило 915,4. Падение, происходившее шесть торговых сессий подряд, наконец-то было прервано. Всего же в марте из 19 торговых сессий, индекс рос лишь в пяти.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 26 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 59 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, снизились в цене лишь акции банка «Аваль» (-1,13%) и Укрнефти (-0,22%). Лидерами роста стали акции Азовстали (+3,64%) и Алчевского металлургического комбината (+3,45%).

Мотор Сич по итогам собрания акционеров выплатит дивиденды в размере 10 грн, на акцию. Это оказалось не очень приятным сюрпризом для многих, в прошлом году дивиденды составляли 25 грн. при меньшей прибыли.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

В связи со Страстной пятницей, биржи США, Европы и некоторых стран Азии закрыты.

Азиатские индексы сегодня в основном растут, активность торгов невысока. Японский Nikkei повысился на 0,5%, S. Korea Seoul Comp увеличивается на 0,57%.

По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,16%, ММВБ повышается на 0,2%.

Наши ожидания

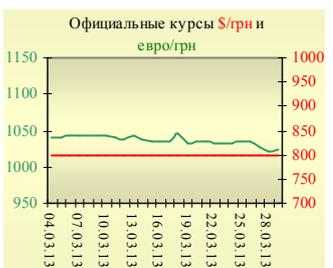
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Украине публикуются основные показатели рынка труда за февраль (данные по безработице, зарплате и т.д.)

В США в 14:30 ожидаем публикацию базового индекса цен расходов на личное потребление, данных по личным доходам и расходам, в 15:55 станет известен индекс настроений по расчету Мичиганского Университета.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	915,40	2,29%	33



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 497,00	0,36%
S&P 500	1 562,70	0,38%
NASDAQ 100	2 811,00	0,36%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,69	0,00%
Gold	1 598,25	-0,30%

Межбанк, кредиты	28/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,67	1,54	3,39
KIBOR (UAH)	1,97	2,89	5,07
KIBID (USD)	2,43	3,25	4,5
KIBOR (USD)	0,95	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28/03	
UAH/USD	8,1440/8,1462	
UAH/EUR	10,4230/10,4375	
UAH/RUB	0,2626/0,2630	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,048	neg	0,08	0,86	3,48	3,04
AZST	Азовсталь	0,627	neg	0,11	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	34,78	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*	0,154	neg	0,06	0,08	7,45	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,109	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,599	2,10	0,04	0,19	4,07	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,979	4,29	1,43	1,43	2,64	2,50
PGOK	Полтавский ГОК*	10,69	1,14	0,23	0,49	1,46	0,31
SGOK	Северный ГОК*	8,7	3,72	1,44	1,51	2,55	2,33
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,045	0,91	0,17	0,57	1,18	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,68	7,40	0,15	0,20	0,84	0,38
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,19	neg	0,02	0,11	2,89	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7051	2,22	0,29	0,34	1,77	2,38
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,558	neg	0,23	0,30	5,95	0,88
DNEN	Днепроэнерго	220	597,01	0,14	0,25	2,62	0,34
DOEN	Донбассэнерго	20,5	2,13	0,11	0,21	2,23	0,47
KREN	Крымэнерго	0,65	1,05	0,05	-0,01	-0,08	0,33
ZAEN	Западэнерго	84	neg	0,11	0,19	5,96	1,42
ZHEN	Житомироблэнерго	0,79	5,18	0,08	0,16	1,69	0,05
Машиностроение							
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*	1,948	4,00	0,25	0,25	3,56	4,54
LUAZ	Богдан Моторс	0,046	neg	0,05	0,85	20,05	0,24
MSICH	Мотор Сич	2288	2,51	0,69	0,72	1,67	0,71
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1299	0,78	0,34	2,97	1,99	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,489	neg	0,09	0,61	29,95	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,55	20,15	0,12	0,23	4,81	0,48
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	135,7	2,74	0,29	0,28	1,68	0,64
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0962	neg	x	x	x	1,01
FORM	Форум	0,645	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1175	101,05	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	21,1	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	12,62	neg	0,05	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1365	6,06	0,38	0,79	2,92	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