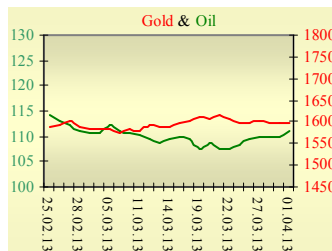
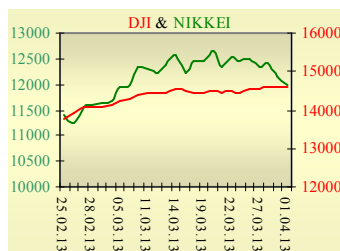


Утренний обзор фондового рынка от 02.04.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 14 572,85 | -0,04% |
| S&P 500 | 1 562,17 | -0,45% |
| NASDAQ comp | 3 239,17 | -0,87% |
| FTSE 100 | 6 411,74 | 0,38% |
| CAC 40 | 3 731,42 | 0,53% |
| DAX 30 | 7 795,31 | 0,08% |
| Nikkei 225 | 12 003,43 | -1,08% |



Последнее закрытие

В понедельник, 1 апреля, торги в США завершили снижением основных индексов. Давление на рынки оказывала слабая макроэкономическая статистика. Индекс деловой активности в промышленности ISM за март упал с 54,2 до 51,3. Ожидалось снижение лишь до 54. Индекс все еще находится выше 50, но темпы роста снижаются. Расходы на строительство в феврале выросли на 1,2%, но это уже не смогло значительно повлиять на настроение инвесторов. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологичного сектора. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,04%, S&P уменьшился на 0,45%, Nasdaq опустился на 0,87%. В Европе биржи были закрыты, торги не проводились.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, до обеда преобладали продавцы, после обеда активность снизилась и торги проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 6,72% и составило 842,69. Потянули рынок вниз АО «Центрэнерго». После того, как стали примерно понятны масштабы аварии на Угледорской ТЭС, инвесторы избавлялись от акций. Цена на акции Центрэнерго снизилась на 17,39%, в течение дня снижение превышало 24%. По словам Донецкого губернатора, уже с апреля тариф на электроэнергию Центрэнерго будет повышен, для того, чтобы заложить туда инвестиционную составляющую для восстановления станции. Кроме того, возможно выделение денег из резервного фонда Кабмина с целью восстановить к концу года хотя бы 2 блока станции. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 25 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 57,4 млн. грн. Количество денег, зарезервированных в ВДЦП для УБ, за период с 21 по 28 марта увеличилось с 40,18 млн. грн. до 41,3 млн. грн.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 842,69 | -6,72% | 32,4 |



Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. После первого выступления главы Банка Японии на своей должности, иена агрессивно укрепляется. Очевидно, инвесторы ожидали от него более жестких заявлений. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 1,08%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,02%. Фьючерсы на американские индексы сегодня торгуются без значительных изменений. По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,14%, ММВБ повышается на 0,12%.

| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 14 494,00 | 0,07% |
| S&P 500 | 1 555,50 | -0,01% |
| NASDAQ 100 | 2 788,00 | 0,00% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|-------|
| Oil Brent | 111,08 | 0,96% |
| Gold | 1 598,25 | 0,00% |

| Межбанк, кредиты | 01/04 | |
|------------------|-------------|----------------|
| | о/п | 7 дн. / 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 1,12 / 1,83 | 3,93 |
| KIBOR (UAH) | 2,56 / 3,08 | 5,64 |
| KIBID (USD) | 2,36 / 3,38 | 5,5 |
| KIBOR (USD) | 1,01 / 2,25 | 3,38 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 01/04 | |
| UAH/USD | 8,1405/8,1455 | |
| UAH/EUR | 10,4266/10,4390 | |
| UAH/RUB | 0,2616/0,2620 | |

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Высокую волатильность можно ожидать по акциям «Центрэнерго», где инвесторам еще предстоит выбрать «удобную» новую цену. Сегодня ожидаем публикацию индексов производственной активности в Испании (11:13), Италии (11:43), Франции (11:48), Германии (11:53), Еврозоне в целом (11:58), станут известны данные по безработице в Еврозоне (12:00). В США в 17:00 будет обнародован объем заказов в обрабатывающей промышленности за февраль.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|-------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0456 | neg | 0,08 | 0,86 | 3,46 | 2,89 |
| AZST | Азовсталь | 0,61 | neg | 0,10 | 0,10 | neg | 0,20 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 33,57 | 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* | 0,153 | neg | 0,06 | 0,08 | 7,42 | 0,31 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 2,98 | neg | 0,06 | 0,05 | neg | 0,11 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,612 | 2,15 | 0,04 | 0,19 | 4,09 | 0,15 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 6,789 | 4,18 | 1,39 | 1,39 | 2,57 | 2,44 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 10,5 | 1,12 | 0,23 | 0,48 | 1,45 | 0,30 |
| SGOK | Северный ГОК* | 8,682 | 3,71 | 1,44 | 1,51 | 2,54 | 2,32 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,03 | 0,90 | 0,17 | 0,56 | 1,17 | 0,19 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,6 | 6,53 | 0,13 | 0,18 | 0,77 | 0,33 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,18 | neg | 0,02 | 0,11 | 2,86 | 0,05 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,7386 | 2,32 | 0,30 | 0,35 | 1,84 | 2,49 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 150 | neg | 0,06 | 0,06 | 1,86 | 0,74 |
| CEEN | Центрэнерго | 4,5 | neg | 0,19 | 0,25 | 5,07 | 0,71 |
| DNEN | Днепроэнерго | 205,5 | 557,67 | 0,14 | 0,24 | 2,52 | 0,31 |
| DOEN | Донбассэнерго | 19,69 | 2,04 | 0,10 | 0,20 | 2,18 | 0,45 |
| KREN | Крымэнерго | 0,6 | 0,97 | 0,04 | -0,01 | -0,12 | 0,30 |
| ZAEN | Западэнерго | 84 | neg | 0,11 | 0,19 | 5,96 | 1,42 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,789 | 5,17 | 0,08 | 0,16 | 1,69 | 0,05 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ* | 0,0379 | neg | 0,13 | 2,35 | neg | 0,08 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 23 | 3,51 | 0,38 | 0,38 | 2,56 | 1,13 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,895 | 3,89 | 0,24 | 0,24 | 3,46 | 4,42 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,0444 | neg | 0,05 | 0,85 | 20,01 | 0,23 |
| MSICH | Мотор Сич | 2114 | 2,32 | 0,64 | 0,66 | 1,55 | 0,65 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1419 | 0,85 | 0,37 | 3,00 | 2,01 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе* | 3,537 | neg | 0,09 | 0,61 | 30,01 | 0,23 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 1,5 | 19,50 | 0,11 | 0,23 | 4,73 | 0,46 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 123,6 | 2,50 | 0,26 | 0,26 | 1,53 | 0,58 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,0924 | neg | x | x | x | 0,97 |
| FORM | Форум | 0,639 | neg | x | x | x | 0,06 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,115 | 98,90 | x | x | x | 0,22 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 21,1 | neg | 0,03 | 1,47 | neg | 0,05 |
| STIR | Стирол | 12,67 | neg | 0,05 | 0,16 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,1332 | 5,92 | 0,37 | 0,78 | 2,89 | 0,47 |

*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