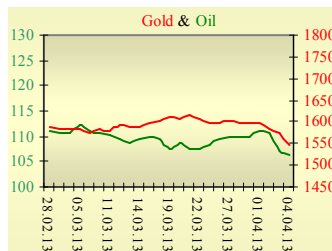
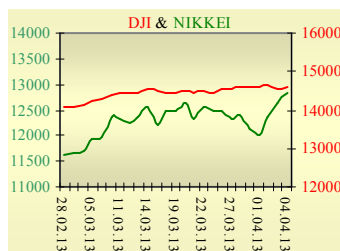


**Утренний обзор фондового рынка от 05.04.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 606,11	0,38%
S&P 500	1 559,98	0,40%
NASDAQ comp	3 224,98	0,20%
FTSE 100	6 344,12	-1,19%
CAC 40	3 726,16	-0,77%
DAX 30	7 817,39	-0,73%
Nikkei 225	12 833,64	1,58%



**Последнее закрытие**

В четверг, 4 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на слабую статистику с рынка труда. Количество первичных обращений за пособием по безработице неожиданно выросло с 357 до 385 тыс., ожидалось снижение до 353 тыс. Отчет по занятости ADP, представленный днем ранее, также оказался хуже прогнозов. Индексы делали попытки уйти в минус, но инвесторов несколько успокоило заявление вице-председателя ФРС Джанет Йеллен о том, что Федрезерв будет продолжать свою политику поддержки рынка труда, даже если инфляция превысит 2%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,38%, S&P увеличился на 0,4%, Nasdaq поднялся на 0,2%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. ЕЦБ и Банк Англии по результатам заседаний оставили учетную ставку без изменений. Марио Драги не объявил о проведении каких-то конкретных мер по поддержке европейской экономики, при этом индексы деловой активности в сфере услуг в очередной раз продемонстрировали слабость европейской экономики. Так, PMI в сфере услуг Еврозоны снизился до минимального значения с октября прошлого года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,19%, DAX (Германия) уменьшился на 0,73%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,77%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,77 и составила \$106,34/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории при минимальной активности торговцев, но в течение дня активность повысилась, преобладали покупатели. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,11% и составило 826,88.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 30,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 61,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 8. Лидерами роста стали акции банка «Аваль», выросшие на 6,12%. Хуже рынка выглядели акции Укрсоцбанка (-0,51%) и Укрнефти (-0,17%).

Акции «Центрэнерго» прекратили свое снижение, по итогам дня выросли на 0,92%. Национальная комиссия, осуществляющая регулирование в сфере энергетики Украины, согласовала инвестиционную составляющую к тарифу на отпуск электроэнергии ПАО «Центрэнерго» в объеме 380,8 млн. грн. на финансирование реконструкции и модернизации блока №1 Змиевской ТЭС. Общая стоимость первого пускового комплекса реконструкции блока составляет 476 млн. грн. (без НДС). Инвестсоставляющая покрывает 80% этой суммы и будет использована для возврата кредитных средств, привлекаемых по проекту.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,58%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 2,27%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,15%-0,2%.

По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,27%, ММВБ повышается на 0,17%.

**Наши ожидания**

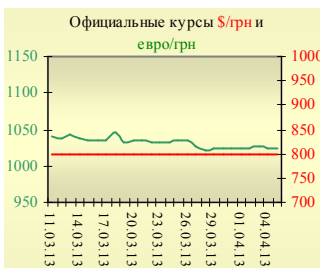
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине ожидаем публикацию индекса потребительских цен на товары и услуги за март.

В 12:00 выходят данные по розничным продажам в Еврозоне, в 13:00 – промышленные заказы в Германии.

В США в 15:30 будет опубликован ключевой отчет по состоянию рынка труда - уровень безработицы, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе и др.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	826,88	2,11%	31,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 516,00	-0,11%
S&P 500	1 552,20	-0,15%
NASDAQ 100	2 781,50	-0,15%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	106,34	-0,72%
Gold	1 546,50	-1,79%

Межбанк, кредиты	04/04		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,04	1,46	3,75
KIBOR (UAH)	2,46	3	5,18
KIBID (USD)	2,33	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,18	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/04	
UAH/USD	8,1440/8,1490	
UAH/EUR	10,4369/10,4480	
UAH/RUB	0,2568/0,2572	

**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	0,0454	neg	0,08	0,86	3,46	2,87
AZST	Азовсталь	0,602	neg	0,10	0,09	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ	33,88	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1798	neg	0,08	0,07	neg	0,23
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1325	neg	0,05	0,08	6,73	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,052	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,609	2,14	0,04	0,19	4,08	0,15
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	6,799	4,18	1,40	1,39	2,57	2,44
PGOK	Полтавский ГОК*	9,9	1,06	0,21	0,47	1,41	0,28
SGOK	Северный ГОК*	8,495	3,63	1,41	1,48	2,49	2,27
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,01	0,88	0,16	0,56	1,16	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,62	6,74	0,14	0,19	0,79	0,34
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,18	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7311	2,30	0,30	0,35	1,83	2,46
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	4,057	neg	0,17	0,23	4,70	0,64
DNEN	Днепроэнерго	215	583,45	0,14	0,25	2,59	0,33
DOEN	Донбассэнерго	20,17	2,09	0,10	0,20	2,21	0,46
KREN	Крымэнерго	0,599	0,97	0,04	-0,01	-0,12	0,30
ZAEN	Западэнерго	84	neg	0,11	0,19	5,96	1,42
ZHEN	Житомироблэнерго	0,799	5,24	0,08	0,16	1,70	0,05
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0348	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,5	3,28	0,35	0,35	2,40	1,06
LTPL	Лугансктепловоз*	1,75	3,59	0,22	0,22	3,20	4,08
LUAZ	Богдан Моторс	0,0427	neg	0,05	0,85	19,96	0,22
MSICH	Мотор Сич	2046	2,24	0,62	0,64	1,50	0,63
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1398	0,84	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3	neg	0,08	0,60	29,32	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,45	18,85	0,11	0,22	4,65	0,45
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	118,1	2,38	0,25	0,25	1,46	0,55
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0954	neg	x	x	x	1,00
FORM	Форум	0,647	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1173	100,88	x	x	x	0,23
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	21,3	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	12	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1372	6,09	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](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)