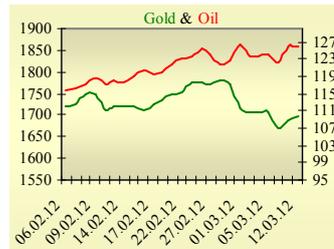
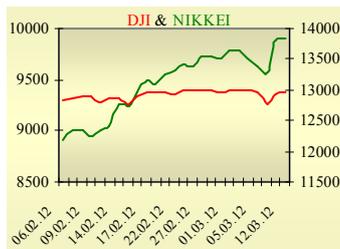


Утренний обзор фондового рынка от 13.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 959,70	0,29%
S&P 500	1 371,09	0,02%
NASDAQ comp	2 983,66	-0,16%
FTSE 100	5 892,75	0,09%
CAC 40	3 490,06	0,07%
DAX 30	6 901,35	0,31%
Nikkei 225	9 899,08	0,09%



Последнее закрытие

В понедельник, 12 марта, торги в США завершились незначительными изменениями основных индексов. Объемы торгов были минимальными в этом году, инвесторы ожидали результаты сегодняшнего заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС США. По итогам заседания можно будет сделать вывод о вероятности третьей программы количественного смягчения QE3. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора на ожиданиях выплат CDS по греческим облигациям. Негатива на рынок принесли и данные об ухудшении торгового баланса Китая. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,29%, S&P увеличился на 0,02%, Nasdaq опустился на 0,16%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. По итогам состоявшегося заседания министров финансов стран еврозоны, окончательное решение по плану спасения Греции принято не было, но ни у кого нет сомнений, что сегодня европейские власти одобряют программу на встрече ЭКОФИН. Как и в США, хуже рынка выглядели акции банковского сектора. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,31%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,07%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent опустилась на \$0,64 до \$125,34/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой при низкой активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,05% и составило 1412,56.

Задепонированных для торгов на Украинской бирже денег становится все меньше. Так, по состоянию на 7 марта, в ВДЦП для УБ было задепонировано 91,667 млн. грн., в то время как неделей раньше – 92,776 млн. грн.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 49,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 88,1 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (1,4 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (1,3 млн. грн.).

Из 15 акций индексной корзины, выросли в цене 8. Лидеры роста – акции Енакиевского металлургического (+3,1%) и Стахановского вагоностроительного заводов (+2,06%). Аутсайдеры – акции Укртелекома (-1,47%) и Банка Аваль (-0,99%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,09%, Hong Kong Hang Seng поднимается на 1,04%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром увеличиваются на 0,4-0,45%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 поднимаются – РТС повышается на 0,94%, ММВБ растет на 0,47%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром растут почти на полпроцента.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. В 12:00 будут опубликованы индексы текущих условий и настроений в Германии ZEW. В 14:30 состоится выступление главы ЕЦБ Драги. В США в 14:30 выйдут данные по розничным продажам в феврале. Прогнозируется рост на 1,1% после увеличения на 0,4% месяцем ранее. В 20:15, уже после закрытия украинского рынка, будет обнародовано решение FOMC по процентным ставкам.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 412,56	0,05%	38,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 948,00	0,39%
S&P 500	1 372,50	0,42%
NASDAQ 100	2 657,00	0,38%

Товарные рынки		
Oil Brent	125,71	-0,21%
Gold	1 697,50	0,59%

Межбанк, кредиты	12/03	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	3,57	8,5
KIBOR (UAH)	5,5	11,5
KIBID (USD)	0,84	2,13
KIBOR (USD)	2,63	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/03	
UAH/USD	8,0205/8,0260	
UAH/EUR	10,5185/10,5297	
UAH/RUB	0,2711/0,2715	

Собрания акционеров	
21/03	АвтоКрАЗ
21/03	Харьковоблэнерго
22/03	Мотор Сич

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,095	4,21	0,17	0,49	6,23	1,92
AZST	Азовсталь	1,375	neg	0,24	0,25	76,39	0,38
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1619	neg	0,09	0,11	neg	4,60
ENMZ	Енакиевский МЗ	65,2	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,25	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1996	neg	0,09	0,03	3,49	0,40
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,422	neg	0,11	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,339	4,00	0,09	0,33	5,87	0,36
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,769	4,71	1,62	-0,01	-0,01	2,35
PGOK	Полтавский ГОК*	16,7	2,57	0,43	0,25	0,80	0,65
SGOK	Северный ГОК*	11,596	6,41	2,17	0,08	0,12	2,85
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,205	8,94	0,38	0,77	2,52	0,55
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,135	8,82	0,37	0,09	0,33	0,67
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,6001	neg	0,08	0,10	1,92	0,17
HRTR	Харьковский трубный завод	1,185	5,82	0,72	0,08	0,43	3,06
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	218	30,42	0,13	0,01	0,31	6,85
CEEN	Центрэнерго	8,041	5,95	0,58	0,62	4,67	1,28
DNEN	Днепроэнерго	667,2	7,37	0,62	0,15	1,00	1,48
DOEN	Донбассэнерго	28,11	13,28	0,24	0,31	5,60	0,89
KREN	Крымэнерго	1,899	16,35	0,17	0,08	1,39	2,13
ZAEN	Западэнерго	205	6,83	0,47	0,67	7,12	2,92
ZHEN	Житомироблэнерго	1,161	2,24	0,15	0,18	1,24	0,16
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	50	3,01	0,12	0,16	3,75	0,12
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,08	4,54	0,46	-0,06	-0,39	1,31
LTPL	Лугансктепловоз*	2,379	25,77	0,40	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2048	neg	0,31	0,99	29,21	0,92
MSICH	Мотор Сич	2365	5,65	1,25	1,00	2,63	1,06
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1912	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	4,899	2,91	0,16	0,63	8,07	0,28
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,46	8,05	0,36	0,39	5,80	1,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	332,9	11,68	0,98	1,18	9,14	2,01
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1206	neg	x	x	x	0,55
FORM	Форум	1,455	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,1756	194,08	x	x	x	0,34
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	78,8	33,60	0,47	6,81	17,89	0,14
STIR	Стирол	28,5	neg	0,21	0,29	neg	0,54
UTLM	Укртелеком	0,395	neg	1,46	2,03	9,22	1,17

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