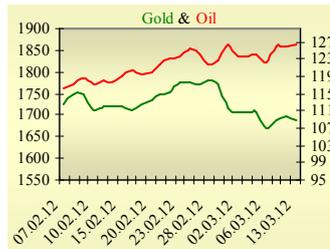
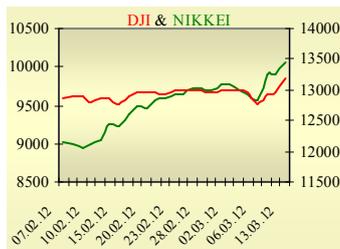


Утренний обзор фондового рынка от 14.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 177,70	1,68%
S&P 500	1 395,95	1,81%
NASDAQ comp	3 039,88	1,88%
FTSE 100	5 955,91	1,07%
CAC 40	3 550,16	1,72%
DAX 30	6 995,91	1,37%
Nikkei 225	10 050,50	1,53%



Последнее закрытие Во вторник, 13 марта, торги в США завершились значительным ростом основных индексов. Поддержку рынку оказал рост розничных продаж на 1,1% после увеличения на 0,6% месяцем ранее. На своем заседании, Комитет по открытым рынкам (FOMC) ФРС США не дал никаких намеков на запуск третьей программы количественного смягчения QE3, что, впрочем, неудивительно – наблюдается рост уровня занятости, умеренное расширение экономики. Было принято решение оставить ставки на уровне 0-0,25% до конца 2014 года; программа «Твист», смысл которой в продаже «коротких» облигаций и покупке «длинных» с целью снижения процентных ставок, продлится до июня 2012 года. Лучше рынка выглядели акции банковского сектора после объявления JPMorgan об увеличении дивидендов. Стресс-тесты американских банков, опубликованные на два дня раньше, чем планировалось, показали, что 15 из 19 американских банков способны удерживать достаточность капитала при негативном сценарии развития экономики. Среди крупных банков, которые не смогли пройти стресс-тест, можно отметить Citigroup. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,68%, S&P увеличился на 1,81%, Nasdaq поднялся на 1,88%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Рейтинговое агентство Fitch объявило о повышении рейтинга Греции с дефолтного уровня до «B-», т.е. сразу на 4 ступени. Прогноз – «стабильный». Такой же рейтинг был присвоен новым греческим облигациям, выпущенным по программе обмена. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,07%, DAX (Германия) увеличился на 1,37%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,72%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent поднялась на \$0,88 до \$126,22/баррель.

В Украине Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,51% и составило 1419,7.

Активность инвесторов продолжает оставаться невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок (без учета сделок с отложенным исполнением и репо) составил 6,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 33,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 93,3 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (1,4 млн. грн.) и Укрсоцбанка (1,1 млн. грн.).

Из 15 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидеры роста – акции Укрсоцбанка (+8,37%) и Банка «Аваль» (+1,99%). Аутсайдеры – акции Стахановского вагоностроительного завода (-1,35%) и Укрнефти (-1,14%).

Премаркет Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,53%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,12%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются на 0,05-0,15%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 поднимаются – РТС повышается на 0,57%, ММВБ растет на 0,64%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром незначительно снижаются.

Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в 11:30 будет опубликовано число заявок на пособие по безработице в Великобритании. В 12:00 публикуются данные по промышленному производству в Евросоюзе и индекс потребительских цен.

В США в 13:00 станут известны индексы ипотечного кредитования, в 14:30 – сальдо текущего счета платежного баланса. В 16:00 выступит глава ФРС Бен Бернанке.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 419,70	0,51%	60,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 106,00	-0,02%
S&P 500	1 389,40	-0,09%
NASDAQ 100	2 691,25	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	126,22	0,41%
Gold	1 690,00	-0,44%

Межбанк, кредиты	13/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,43	4,5	9
KIBOR (UAH)	4,57	7	11
KIBID (USD)	0,96	0,98	2,13
KIBOR (USD)	2,55	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13/03	
UAH/USD	8,0145/8,0185	
UAH/EUR	10,4898/10,4990	
UAH/RUB	0,2713/0,2717	



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	0,094	4,17	0,17	0,49	6,23	1,90
AZST	Азовсталь	1,383	neg	0,25	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	65,8	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*	5,418	neg	0,11	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,335	3,99	0,09	0,33	5,87	0,36
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,989	4,84	1,67	-0,01	-0,01	2,42
PGOK	Полтавский ГОК*	16,5	2,54	0,42	0,25	0,80	0,64
SGOK	Северный ГОК*	11,843	6,55	2,22	0,08	0,12	2,91
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,269	9,42	0,40	0,77	2,52	0,57
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,2	9,32	0,39	0,09	0,33	0,71
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,6001	neg	0,08	0,10	1,92	0,17
HRTR	Харьковский трубный завод	1,194	5,86	0,73	0,08	0,43	3,09
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	218	30,42	0,13	0,01	0,31	6,85
CEEN	Центрэнерго	8,05	5,96	0,58	0,62	4,67	1,28
DNEN	Днепроэнерго	667,2	7,37	0,62	0,15	1,00	1,48
DOEN	Донбассэнерго	28,2	13,32	0,24	0,31	5,60	0,89
KREN	Крымэнерго	1,9	16,36	0,17	0,08	1,39	2,13
ZAEN	Западэнерго	200,1	6,67	0,46	0,67	7,12	2,85
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*	22,38	4,60	0,47	-0,06	-0,39	1,32
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	4,4	7,94	0,36	0,39	5,80	1,29
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	329,1	11,54	0,96	1,18	9,14	1,99
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,123	neg	x	x	x	0,56
FORM	Форум	1,438	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,1903	210,33	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	76,1	32,45	0,45	6,81	17,89	0,13
STIR	Стирол	28,44	neg	0,21	0,29	neg	0,54
UTLM	Укртелеком	0,3925	neg	1,45	2,03	9,22	1,16

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