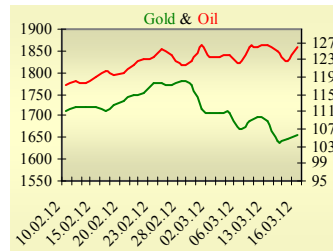
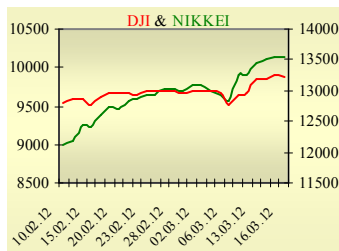


Утренний обзор фондового рынка от 19.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 232,60	-0,15%
S&P 500	1 404,17	0,11%
NASDAQ comp	3 055,26	-0,04%
FTSE 100	5 965,58	0,42%
CAC 40	3 594,83	0,41%
DAX 30	7 157,82	0,19%
Nikkei 225	10 142,00	0,12%



Последнее закрытие

В пятницу, 16 марта, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов на фоне неоднозначной макроэкономической статистики. Объем промышленного производства в феврале не изменился, в то время как ожидался рост на 0,4%. Индекс потребительского доверия также оказался хуже ожиданий, снизившись с 75,3 до 74,3. Индекс потребительских цен, как и предполагалось, составил 0,4%, базовый индекс (без учета цен на продукты питания и энергоносители) вырос лишь на 0,1%. Объем торгов значительно превышал средний из-за одновременной экспирации опционов и фьючерсов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,15%, S&P увеличился на 0,11%, Nasdaq опустился на 0,04%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Лучшее рынка выглядели акции банковского сектора. В воскресенье министр финансов Греции Эвангелос Венизелос был избран председателем правящей социалистической партии, сменив на этом посту бывшего премьера Георгиоса Папандреу. Как ожидается, Венизелос покинет пост министра финансов, чтобы сосредоточиться на партийной работе в преддверии досрочных парламентских выборов, намеченных на конец апреля - начало мая. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,42%, DAX (Германия) увеличился на 0,19%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,41%.

Цена майского контракта нефти марки Brent поднялась на \$3,21 до \$125,81/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,55% и составило 1388,12.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 21,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 40,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 99,1 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Укрсоцбанка (7,7 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (1,7 млн. грн.).

Снизилась в цене все 10 акций индексной корзины. Аутсайдеры – акции Енакиевского металлургического завода (-3,45%) и Укрсоцбанка (-3,23%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,12%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,22%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно, их колебания не превышают 0,15%.

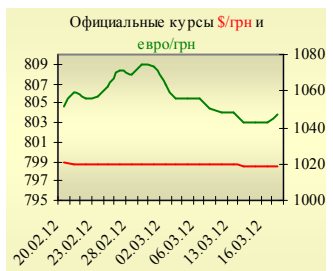
Российские индексы по состоянию на 09:50 понижаются – РТС снижается на 0,35%, ММВБ уменьшается на 0,66%. Приток средств в российские страновые фонды за неделю, завершившуюся 14 марта, сократился вдвое по сравнению с предыдущей неделей — до \$58 млн. и оказался минимальным за последние семь недель.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром незначительно снижаются.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в 11:00 будет опубликовано сальдо текущего счета платежного баланса, а также потоки инвестиций в Еврозоне. Кроме того, сегодня должен состояться аукцион ISDA по греческим CDS. В США в 16:00 станет известен индекс рынка жилья

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 388,12	-1,55%	58,3

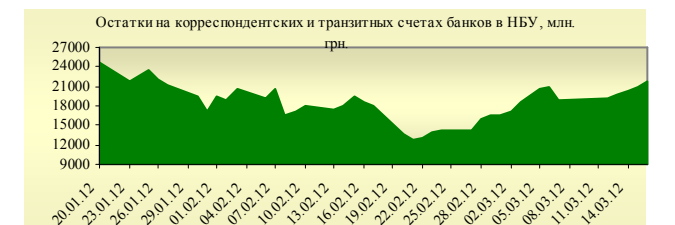


Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 165,00	0,02%
S&P 500	1 397,50	-0,07%
NASDAQ 100	2 711,50	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	125,81	2,62%
Gold	1 658,00	0,61%

Межбанк, кредиты	16/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,14	3,5	8,5
KIBOR (UAH)	2,93	6	10,5
KIBID (USD)	0,96	0,98	2,13
KIBOR (USD)	2,55	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 16/03	
UAH/USD	8,0235/8,0260	
UAH/EUR	10,5288/10,5361	
UAH/RUB	0,2727/0,2731	



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	0,0938	4,16	0,16	0,49	6,23	1,89
AZST	Азовсталь	1,353	neg	0,24	0,25	76,39	0,37
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1619	neg	0,09	0,11	neg	4,60
ENMZ	Енакиевский МЗ	66,23	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2566	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1595	neg	0,08	0,03	3,49	0,32
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,345	neg	0,11	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,293	3,87	0,09	0,33	5,87	0,35
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,05	4,88	1,68	-0,01	-0,01	2,44
PGOK	Полтавский ГОК*	16,29	2,51	0,41	0,25	0,80	0,63
SGOK	Северный ГОК*	11,9	6,58	2,23	0,08	0,12	2,92
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,398	10,38	0,44	0,77	2,52	0,63
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,277	9,92	0,42	0,09	0,33	0,76
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4878	neg	0,06	0,10	1,92	0,13
HRTR	Харьковский трубный завод	1,2059	5,92	0,74	0,08	0,43	3,12
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	190	26,51	0,11	0,01	0,31	5,97
CEEN	Центрэнерго	7,89	5,84	0,57	0,62	4,67	1,26
DNEN	Днепроэнерго	632,8	6,99	0,59	0,15	1,00	1,40
DOEN	Донбассэнерго	27,95	13,20	0,23	0,31	5,60	0,89
KREN	Крымэнерго	1,995	17,17	0,18	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	198	6,60	0,46	0,67	7,12	2,82
ZHEN	Житомироблэнерго	1,051	2,03	0,14	0,18	1,24	0,15
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	48	2,89	0,11	0,16	3,75	0,11
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,9	4,71	0,48	-0,06	-0,39	1,35
LTPL	Лугансктепловоз*	2,485	26,92	0,42	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,197	neg	0,30	0,99	29,21	0,88
MSICH	Мотор Сич	2384	5,69	1,26	1,00	2,63	1,07
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,196	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	4,889	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	311,1	10,91	0,91	1,18	9,14	1,88
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1198	neg	x	x	x	0,54
FORM	Форум	1,492	neg	x	x	x	0,48
USCB	Укрсоцбанк	0,204	225,47	x	x	x	0,39
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	75,8	32,32	0,45	6,81	17,89	0,13
STIR	Стирол	26,1	neg	0,20	0,29	neg	0,50
UTLM	Укртелеком	0,3371	neg	1,25	2,03	9,22	1,00

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