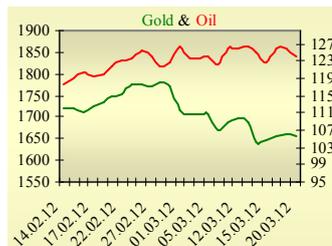
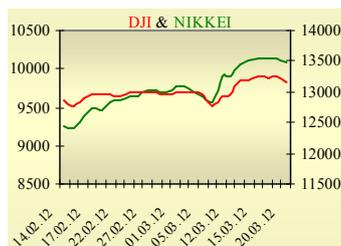


**Утренний обзор фондового рынка от 21.03.2012 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 170,20	-0,52%
S&P 500	1 405,52	-0,30%
NASDAQ comp	3 074,15	-0,14%
FTSE 100	5 891,41	-1,17%
CAC 40	3 530,83	-1,32%
DAX 30	7 054,94	-1,39%
Nikkei 225	10 086,50	-0,55%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 20 марта, торги в США завершились незначительным снижением основных индексов. Данные по рынку недвижимости вышли неоднозначные. Число закладок новых домов сократилось до 698 тыс. В то же время, число разрешений на строительство новых домов неожиданно выросло до 717 тыс., это максимальный уровень с октября 2008 года. Хуже рынка выглядели акции предприятий горнодобывающей промышленности и автомобилестроения на опасениях снижения спроса на железную руду со стороны Китая и повышении розничных цен на бензин и дизельное топливо. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,52%, S&P уменьшился на 0,3%, Nasdaq опустился на 0,14%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов, несмотря на то, что опасения по поводу разрастания долгового кризиса несколько утихли. Испания и Греция удачно провели аукционы по размещению облигаций. Средневзвешенная доходность 12-месячных испанских бондов составила 1,418% (1,899% в феврале), 18-месячных – 1,711% (2,308% в феврале). Доходность по греческим 13-недельным облигациям составила 4,25% (4,61% в феврале). По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,17%, DAX (Германия) уменьшился на 1,39%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,32%.

Цена майского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,59 до \$124,12/баррель.

**В Украине**

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,91% и составило 1350,49.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 25,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 48,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 109,4 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Авдеевского коксохимического комбината (2,4 млн. грн.) и Мотор Сичи (2,2 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдеры – акции Енакиевского металлургического комбината (-4,51%).

Следует отметить, что по данным Нацбанка, чистая прибыль банков Украины в феврале 2012 года составила \$583 млн., что в 2,8 раза больше, чем в феврале 2011 года (\$211 млн.).

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,55%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,25%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2-0,25%.

Российские индексы по состоянию на 09:40 повышаются – РТС увеличивается на 0,37%, ММВБ растет на 0,29%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром изменяются незначительно.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Внимание инвесторов будет обращено на проходящие сегодня аукционы по размещению долговых бумаг Германии и Португалии.

В США в 16:00 выйдут данные по продажам на вторичном рынке жилья.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 350,49	-1,91%	61,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	13 134,00	0,20%
S&P 500	1 402,90	0,21%
NASDAQ 100	2 739,00	0,13%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	124,12	-1,26%
Gold	1 656,75	-0,29%

Межбанк, кредиты	20/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,16	3,5	8
KIBOR (UAH)	2,68	6	10
KIBID (USD)	0,9	1	2,25
KIBOR (USD)	2,8	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/03	
UAH/USD	8,0220/8,0260	
UAH/EUR	10,5694/10,5787	
UAH/RUB	0,2741/0,2745	



<b>Собрания акционеров</b>	
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
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0892	3,95	0,16	0,49	6,23	1,80
AZST	Азовсталь	1,321	neg	0,23	0,25	76,39	0,36
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1619	neg	0,09	0,11	neg	4,60
ENMZ	Енакиевский МЗ	62,31	neg	0,06	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2475	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,18
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1596	neg	0,08	0,03	3,49	0,32
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,213	neg	0,10	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,262	3,77	0,09	0,33	5,87	0,34
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	8,1	4,91	1,69	-0,01	-0,01	2,45
PGOK	Полтавский ГОК*	16,65	2,57	0,42	0,25	0,80	0,64
SGOK	Северный ГОК*	11,753	6,50	2,20	0,08	0,12	2,89
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,391	10,32	0,44	0,77	2,52	0,63
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,26	9,79	0,41	0,09	0,33	0,75
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,5359	neg	0,07	0,10	1,92	0,15
HRTR	Харьковский трубный завод	1,2059	5,92	0,74	0,08	0,43	3,12
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепроблэнерго	238	33,21	0,14	0,01	0,31	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,698	5,70	0,55	0,62	4,67	1,23
DNEN	Днепроэнерго	634,9	7,01	0,59	0,15	1,00	1,41
DOEN	Донбассэнерго	27,63	13,05	0,23	0,31	5,60	0,88
KREN	Крымэнерго	1,995	17,17	0,18	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	207,9	6,93	0,48	0,67	7,12	2,96
ZHEN	Житомироблэнерго	1,046	2,02	0,14	0,18	1,24	0,15
<b>Машиностроение</b>							
AVTO	Укравто*	38	2,29	0,09	0,16	3,75	0,09
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,5	4,42	0,45	-0,06	-0,39	1,27
LTPL	Лугансктепловоз*	2,396	25,95	0,40	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,1975	neg	0,30	0,99	29,21	0,88
MSICH	Мотор Сич	2344	5,60	1,24	1,00	2,63	1,05
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1715	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	4,445	8,02	0,36	0,39	5,80	1,30
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	307	10,77	0,90	1,18	9,14	1,85
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1177	neg	x	x	x	0,53
FORM	Форум	1,492	neg	x	x	x	0,48
USCB	Укрсоцбанк	0,1912	211,33	x	x	x	0,37
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд*	69,2	29,51	0,41	6,81	17,89	0,12
STIR	Стирол	24,85	neg	0,19	0,29	neg	0,48
UTLM	Укртелеком	0,3755	neg	1,39	2,03	9,22	1,11

## 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)