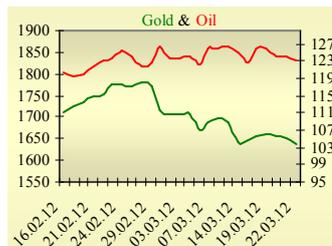
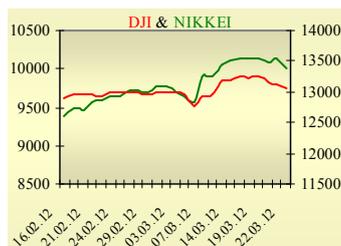


Утренний обзор фондового рынка от 23.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 046,10	-0,60%
S&P 500	1 392,78	-0,72%
NASDAQ comp	3 063,32	-0,39%
FTSE 100	5 845,65	-0,79%
CAC 40	3 472,46	-1,56%
DAX 30	6 981,26	-1,27%
Nikkei 225	10 011,50	-1,14%



Последнее закрытие

В четверг, 22 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Негативное влияние на рынок оказало снижение PMI Китая и Еврозоны. Так, индекс деловой активности в промышленности Китая уменьшился с 49,6 до 48,1, находясь ниже уровня 50 уже пять месяцев. Индексы деловой активности в Еврозоне, как в промышленности, так и в сфере услуг также ожидаемо сократились. Неплохие данные с рынка труда не смогли спасти рынки от снижения. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось до минимального значения за последние 4 года – 348 тыс. Ожидалось, что оно вырастет до 352 тыс. Похоже, инвесторы перенесли свое внимание с рынка труда на сектор недвижимости и ожидают позитивных известий оттуда. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,6%, S&P уменьшился на 0,72%, Nasdaq опустился на 0,39%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Доходность облигаций Испании и Италии вновь пошла вверх на фоне опасения об усилении напряженности в Европе. В Португалии прошла 24-часовая забастовка, направленная против политики жесткой экономии и реформ, касающихся трудового законодательства. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,79%, DAX (Германия) уменьшился на 1,27%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,56%.

Цена майского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,06 до \$123,14/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,89% и составило 1334,93. Индекс снижается шестой день подряд.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 18,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 70 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 148,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Енакиевского металлургического завода (3,2 млн. грн.) и Мотор Сичи (2,8 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 3. Лидеры роста – акции Укрсоцбанка (+1,7%). По словам председателя правления банка, на общем собрании акционеров 20 апреля планируется рассмотрение вопроса о допэмиссии на сумму 1,2 млрд. грн. – 94,5% от УФ. Аутсайдеры – акции Центрэнерго (-2,43%).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,14%, Hong Kong Hang Seng опускается на 1,1%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2-0,4%.

Российские индексы по состоянию на 10:00 повышаются – РТС увеличивается на 0,72%, ММВБ растет на 0,5%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром незначительно растут.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 11:30 будут опубликованы данные по ипотечному кредитованию в Великобритании.

В США в 18:00 станут известны продажи на первичном рынке жилья.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 334,93	-0,89%	78,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 023,00	0,17%
S&P 500	1 392,70	0,27%
NASDAQ 100	2 741,50	0,37%

Товарные рынки		
Oil Brent	123,14	-0,85%
Gold	1 635,50	-0,83%

Межбанк, кредиты	22/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,79	3,5	8
KIBOR (UAH)	2,18	6	10
KIBID (USD)	1,17	1	2,25
KIBOR (USD)	2,58	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/03	
UAH/USD	8,0220/8,0280	
UAH/EUR	10,5598/10,5717	
UAH/RUB	0,2728/0,2732	



Собрания акционеров	
27/03	Донецкоблэнерго
28/03	Западэнерго
29/03	Мостобуд
30/03	Енакиевский металлургический завод

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0886	3,93	0,16	0,49	6,23	1,79
AZST	Азовсталь	1,309	neg	0,23	0,25	76,39	0,36
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,15	neg	0,08	0,11	neg	4,26
ENMZ	Енакиевский МЗ	63,03	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,23	neg	0,11	-0,01	-13,68	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1598	neg	0,08	0,03	3,49	0,32
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,243	neg	0,11	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,21	3,62	0,08	0,33	5,87	0,33
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,05	4,88	1,68	-0,01	-0,01	2,44
PGOK	Полтавский ГОК*	16,65	2,57	0,42	0,25	0,80	0,64
SGOK	Северный ГОК*	11,737	6,49	2,20	0,08	0,12	2,88
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,55	11,50	0,49	0,77	2,52	0,70
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,23	9,55	0,40	0,09	0,33	0,73
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,47	neg	0,06	0,10	1,92	0,13
HRTR	Харьковский трубный завод	1,19	5,84	0,73	0,08	0,43	3,08
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	33,21	0,14	0,01	0,31	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,611	5,64	0,55	0,62	4,67	1,21
DNEN	Днепроэнерго	634,9	7,01	0,59	0,15	1,00	1,41
DOEN	Донбассэнерго	27,01	12,76	0,23	0,31	5,60	0,86
KREN	Крымэнерго	1,995	17,17	0,18	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	201,6	6,72	0,46	0,67	7,12	2,87
ZHEN	Житомироблэнерго	1,078	2,08	0,14	0,18	1,24	0,15
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	42,58	2,56	0,10	0,16	3,75	0,10
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,78	4,48	0,46	-0,06	-0,39	1,29
LTPL	Лугансктепловоз*	2,25	24,37	0,38	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,1975	neg	0,30	0,99	29,21	0,88
MSICH	Мотор Сич	2360	5,64	1,25	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*	4,485	2,67	0,15	0,63	8,07	0,26
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,4	7,94	0,36	0,39	5,80	1,29
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	301	10,56	0,88	1,18	9,14	1,82
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1182	neg	x	x	x	0,54
FORM	Форум	1,492	neg	x	x	x	0,48
USCB	Укрсоцбанк	0,1942	214,64	x	x	x	0,38
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	61,1	26,05	0,36	6,81	17,89	0,11
STIR	Стирол	24,95	neg	0,19	0,29	neg	0,48
UTLM	Укртелеком	0,39	neg	1,44	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