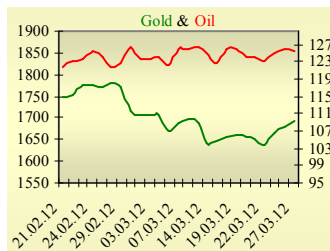
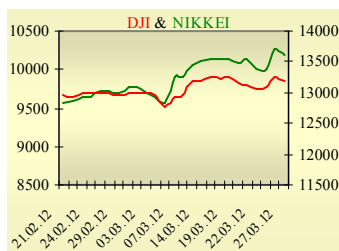


Утренний обзор фондового рынка от 28.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 197,70	-0,33%
S&P 500	1 412,52	-0,28%
NASDAQ comp	3 120,35	-0,07%
FTSE 100	5 869,55	-0,56%
CAC 40	3 469,59	-0,92%
DAX 30	7 078,90	0,00%
Nikkei 225	10 182,60	-0,71%



Последнее закрытие

Во вторник, 27 марта, торги в США завершили снижением основных индексов. Давление на рынок оказывала слабая макроэкономическая статистика. Так, индекс доверия потребителей снизился до 70,2, это снижение оказалось несколько хуже прогнозов. Индексы цен на дома продолжают снижаться, хотя и несколько замедлили темпы снижения. Цены на жилье в 20 регионах США снизились за год на 3,8%. Нестабильность мировой экономики была отмечена Всемирным банком в своем докладе. ВБ понизил прогноз роста мировой экономики с 3,2% до 2,5%. В странах с высоким уровнем дохода рост составит 1,4% (предыдущий прогноз 2,2%). Прогноз для развивающихся стран ухудшен с 6% до 5,4% - один из самых низких показателей за 10 лет, ниже было только в 2009 году. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,33%, S&P уменьшился на 0,28%, Nasdaq опустился на 0,07%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка выглядел нефтегазовый сектор из-за резкого снижения котировок французского концерна Total, вызванного сообщениями об утечке газа на месторождении в Северном море. Теряла в стоимости и британская BP PLC. Лучшее рынка выглядел финансовый сектор. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,56%, DAX (Германия) уменьшился на 0,33 пункта (менее одной десятой процента), CAC 40 (Франция) опустился на 0,92%.

Цена майского контракта нефти марки Brent опустилась на \$0,11 до \$125,54/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись незначительным ростом, в течение дня проходили очень волатильно. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,47% и составило 1409,82.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 25,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 80,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 167,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (8,8 млн. грн.) и Центрэнерго (4 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросло лишь 3. Лидеры роста – акции Мотор Сичи (+5,18%), которые и вытянули индекс в положительную зону. Аутсайдеры – акции Укрнефти (-2,26%)

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,71%, Hong Kong Hang Seng опускается на 1,11%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром торгуются практически без изменений, но их уровень сейчас ниже, чем был при закрытии украинских торгов.

Российские индексы по состоянию на 10:00 понижаются – РТС уменьшается на 0,85%, ММВБ падает на 0,61%.

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

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в 11:30 будет опубликовано окончательное значение ВВП Великобритании и сальдо текущего счета платежного баланса.

В США в 15:30 станут известны заказы на товары длительного пользования. В 17:30 Минэнерго предоставит отчет по запасам нефти и нефтепродуктов.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 409,82	0,47%	86,8

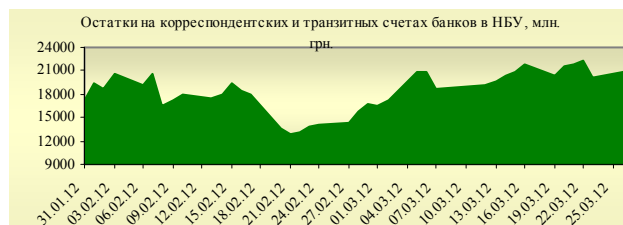


Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 127,00	0,02%
S&P 500	1 406,60	0,01%
NASDAQ 100	2 776,50	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	125,54	-0,09%
Gold	1 692,00	0,70%

Межбанк, кредиты			
	27/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,04	3,75	8
KIBOR (UAH)	2,61	6,5	10
KIBID (USD)	1	1,25	2,25
KIBOR (USD)	2,83	2,25	4,25

Межбанк, валюта		
	Bid/Ask	
	закрытие 27/03	
UAH/USD	8,0235/8,0270	
UAH/EUR	10,7044/10,7150	
UAH/RUB	0,2770/0,2774	



Собрания акционеров	
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	0,0939	4,16	0,17	0,49	6,23	1,90
AZST	Азовсталь	1,305	neg	0,23	0,25	76,39	0,36
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1499	neg	0,08	0,11	neg	4,26
ENMZ	Енакиевский МЗ	65,91	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,256	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1565	neg	0,07	0,03	3,49	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,316	neg	0,11	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,244	3,72	0,09	0,33	5,87	0,34
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,188	4,97	1,71	-0,01	-0,01	2,48
PGOK	Полтавский ГОК*	18,38	2,83	0,47	0,25	0,80	0,71
SGOK	Северный ГОК*	11,802	6,53	2,21	0,08	0,12	2,90
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,452	10,78	0,46	0,77	2,52	0,66
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,256	9,76	0,41	0,09	0,33	0,74
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4639	neg	0,06	0,10	1,92	0,13
HRTR	Харьцызский трубный завод	1,2088	5,93	0,74	0,08	0,43	3,13
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	33,21	0,14	0,01	0,31	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,853	5,82	0,56	0,62	4,67	1,25
DNEN	Днепроэнерго	619,2	6,84	0,57	0,15	1,00	1,37
DOEN	Донбассэнерго	28,47	13,45	0,24	0,31	5,60	0,90
KREN	Крымэнерго	1,999	17,21	0,18	0,08	1,39	2,25
ZAEN	Западэнерго	218,5	7,28	0,50	0,67	7,12	3,11
ZHEN	Житомироблэнерго	1,094	2,11	0,15	0,18	1,24	0,15
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	44,29	2,66	0,11	0,16	3,75	0,10
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,11	4,55	0,47	-0,06	-0,39	1,31
LTPL	Лугансктепловоз*	2,363	25,60	0,40	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,1963	neg	0,30	0,99	29,21	0,88
MSICH	Мотор Сич	2619	6,26	1,38	1,00	2,63	1,17
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,199	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	4,04	2,40	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,442	8,01	0,36	0,39	5,80	1,30
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	298	10,45	0,87	1,18	9,14	1,80
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1215	neg	x	x	x	0,55
FORM	Форум	1,449	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,2148	237,41	x	x	x	0,42
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	71,9	30,66	0,43	6,81	17,89	0,12
STIR	Стирол	26,55	neg	0,20	0,29	neg	0,51
UTLM	Укртелеком	0,4008	neg	1,48	2,03	9,22	1,19

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