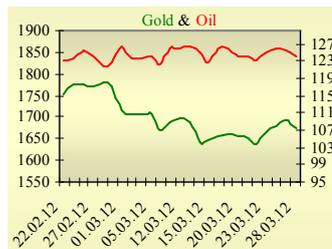
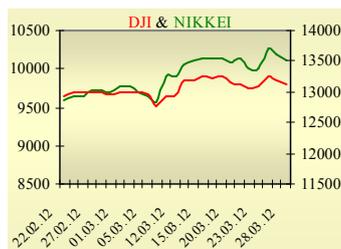


Утренний обзор фондового рынка от 29.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 126,20	-0,54%
S&P 500	1 405,54	-0,49%
NASDAQ comp	3 104,96	-0,49%
FTSE 100	5 808,99	-1,03%
CAC 40	3 430,15	-1,14%
DAX 30	6 998,80	-1,13%
Nikkei 225	10 114,80	-0,67%



Последнее закрытие В среду, 28 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Давление на рынок оказывали как местные макроэкономические новости, так и опасения по поводу снижения роста экономики Китая. Так, Государственное статистическое управление КНР сообщило о сокращении прибыли ведущих промышленных предприятий Китая в январе-феврале 2012 года на 5,2%. Падение произошло впервые с 2009 года. Такое снижение прибылей может свидетельствовать о снижающемся спросе. Объем заказов на товары длительного пользования в США вырос на 2,2%, в то время как ожидался рост на 3%. Вместе с тем, рейтинговое агентство Fitch повысило прогноз роста ВВП США в 2012 году с 1,8% до 2,2%. Прогноз на 2012 год сохранился на уровне 2,6%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,54%, S&P уменьшился на 0,49%, Nasdaq опустился на 0,49%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. ВВП Великобритании, по окончательной оценке, в 4м квартале 2011 года снизился на 0,3%, ожидалось снижение на 0,2%. По прогнозам агентства Fitch, в 2012 году ожидается рост ВВП Германии и Франции на 0,7% и 0,4% соответственно. Экономика Италии и Испании сократится на 1,6% и 1%. Правительства европейских стран на саммите 30-31 марта рассмотрят вопрос об увеличении фонда помощи ESM с 700 до 940 млрд. евро, использовать дополнительные средства планируется в исключительных случаях. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,03%, DAX (Германия) уменьшился на 1,13%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,14%.

Цена майского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,38 до \$124,16/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 0,5% и составило 1401,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 46 млн. грн. (из них почти половина – сделки репо и с отложенным исполнением) Объем торгов на срочном рынке был равен 78,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 171,9 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (10,9 млн. грн.) и Центранерго (7,3 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросло лишь 3. Лидеры роста – акции Енакиевского металлургического завода (0,91%) и Мотор Сичи (+0,88%). Аутсайдеры - акции Авдеевского коксохима (-2,46%). Следует отметить также акции «Мостобуда», выросшие на 49,93% в преддверии сегодняшнего собрания акционеров.

Премаркет Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,67%, Hong Kong Hang Seng опускается на 1,44%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются примерно на 0,1%.

Российские индексы по состоянию на 10:00 понижаются – РТС уменьшается на 0,2%, ММВБ падает на 0,49%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром торгуются практически без изменений.

Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

Сегодня в 12:00 будут опубликованы индексы настроений в промышленности, сфере услуг, потреблении, экономике. В 10:55 станет известен уровень безработицы в Германии.

В США в 15:30 публикуются окончательные данные по ВВП США. Тогда же будут опубликованные данные по рынку труда – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 401,35	-0,60%	93,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 055,00	0,02%
S&P 500	1 400,30	0,01%
NASDAQ 100	2 767,50	-0,02%

Товарные рынки		
Oil Brent	124,16	-1,10%
Gold	1 676,00	-0,95%

Межбанк, кредиты	28/03	
	о/п	30 дн.
KIBID (UAH)	0,96	3,75
KIBOR (UAH)	2,25	6,5
KIBID (USD)	1,17	1,25
KIBOR (USD)	2,58	2,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28/03	
UAH/USD	8,0240/8,0280	
UAH/EUR	10,7155/10,7268	
UAH/RUB	0,2748/0,2752	



Собрания акционеров	
29/03	Мостобуд
30/03	Енакиевский металлургический завод
03/04	Донбассэнерго

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0926	4,10	0,16	0,49	6,23	1,87
AZST	Азовсталь	1,291	neg	0,23	0,25	76,39	0,35
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1499	neg	0,08	0,11	neg	4,26
ENMZ	Енакиевский МЗ	66,51	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2597	neg	0,13	-0,01	-13,68	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1574	neg	0,07	0,03	3,49	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,185	neg	0,10	0,12	4,26	0,17
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,238	3,70	0,09	0,33	5,87	0,33
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,25	5,00	1,72	-0,01	-0,01	2,50
PGOK	Полтавский ГОК*	17,93	2,76	0,46	0,25	0,80	0,69
SGOK	Северный ГОК*	11,802	6,53	2,21	0,08	0,12	2,90
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,5	11,13	0,47	0,77	2,52	0,68
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,3	10,10	0,42	0,09	0,33	0,77
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4896	neg	0,06	0,10	1,92	0,14
HRTR	Харьковский трубный завод	1,216	5,97	0,74	0,08	0,43	3,14
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	33,21	0,14	0,01	0,31	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,83	5,80	0,56	0,62	4,67	1,25
DNEN	Днепроэнерго	641,9	7,09	0,59	0,15	1,00	1,42
DOEN	Донбассэнерго	28,08	13,27	0,24	0,31	5,60	0,89
KREN	Крымэнерго	1,994	17,17	0,17	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	214,7	7,16	0,49	0,67	7,12	3,06
ZHEN	Житомироблэнерго	1,054	2,03	0,14	0,18	1,24	0,15
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	43,93	2,64	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*	22,05	4,53	0,46	-0,06	-0,39	1,30
LTPL	Лугансктепловоз*	2,363	25,60	0,40	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2167	neg	0,33	0,99	29,21	0,97
MSICH	Мотор Сич	2642	6,31	1,39	1,00	2,63	1,18
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1985	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,938	2,34	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,432	8,00	0,36	0,39	5,80	1,30
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	293,9	10,31	0,86	1,18	9,14	1,77
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,12	neg	x	x	x	0,54
FORM	Форум	1,442	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,2155	238,18	x	x	x	0,42
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	107,8	45,97	0,64	6,81	17,89	0,19
STIR	Стирол	25,84	neg	0,19	0,29	neg	0,49
UTLM	Укртелеком	0,4003	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