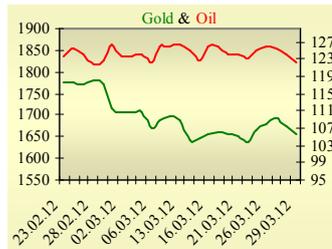
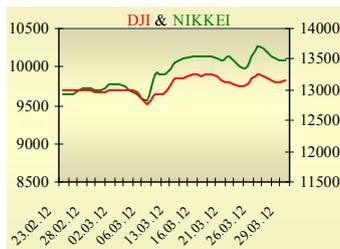


Утренний обзор фондового рынка от 30.03.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 145,80	0,15%
S&P 500	1 403,28	-0,16%
NASDAQ comp	3 095,36	-0,31%
FTSE 100	5 742,03	-1,15%
CAC 40	3 381,12	-1,43%
DAX 30	6 875,15	-1,77%
Nikkei 225	10 083,60	-0,31%



Последнее закрытие

В четверг, 29 марта, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов, практически полностью отыграв утреннее падение в район -1%. Рост ВВП США за 4й квартал в годовом исчислении по окончательным оценкам совпал с ожиданиями и составил 3%. Количество первичных обращений за пособием по безработице снизилось до 359 тыс., оказавшись хуже прогноза. Кроме того, предыдущее значение было пересмотрено в сторону увеличения. Хуже рынка выглядели акции финансового сектора. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,15%, S&P уменьшился на 0,16%, но удержался выше уровня в 1400, Nasdaq опустился на 0,31%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Глава подразделения суверенных рейтингов агентства S&P заявил, что в дальнейшем Греции вновь может потребоваться реструктуризация долга. Кроме того, по итогам заседаний владельцев греческих облигаций общей стоимостью 3 млрд. евро, кредиторы отказались от свопа долговых обязательств (либо отсутствовал кворум). Власти Греции утверждают, что у них нет средств, чтобы погасить обязательства перед теми инвесторами, которые отказываются участвовать в реструктуризации, и списание 70% задолженности является лучшим из имеющихся вариантов. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,15%, DAX (Германия) уменьшился на 1,77%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,43%.

Цена майского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,77 до \$122,39/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,23% и составило 1398,16.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 21,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 65,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 338 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2,9 млн. грн.) и Центргэнегро (2,7 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросло лишь 3. Лидеры роста – акции банка Аваль (0,83%) и Мотор Сичи (+0,68%). Аутсайдеры - акции Укрнефти (-2,89%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,31%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,58%.

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

Российские индексы по состоянию на 9:30 повышаются – РТС увеличивается на 1,79%, ММВБ растет на 1,4%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром незначительно растут.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вверх.

Сегодня в 12:00 будет опубликовано изменение потребительских цен в Евроне.

В США в 15:30 станут известны данные по потребительским расходам и доходам, в 16:45 – индекс деловой активности ФРБ Чикаго, в 16:55 индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 398,16	-0,23%	272,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 115,00	0,28%
S&P 500	1 402,20	0,29%
NASDAQ 100	2 764,50	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	122,39	-1,43%
Gold	1 657,50	-1,10%

Межбанк, кредиты	29/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,96	3,5	7,5
KIBOR (UAH)	2,38	6	9,5
KIBID (USD)	1,3	1,25	2
KIBOR (USD)	2,6	2,25	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29/03	
UAH/USD	8,0295/8,0330	
UAH/EUR	10,6572/10,6658	
UAH/RUB	0,2734/0,2737	



Собрания акционеров	
30/03	Енакиевский металлургический завод
03/04	Донбассэнерго
04/04	Банк «Форум»

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0923	4,09	0,16	0,49	6,23	1,86
AZST	Азовсталь	1,286	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	66,25	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*	5,108	neg	0,10	0,12	4,26	0,16
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,245	3,72	0,09	0,33	5,87	0,34
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,25	5,00	1,72	-0,01	-0,01	2,50
PGOK	Полтавский ГОК*	17,4	2,68	0,44	0,25	0,80	0,67
SGOK	Северный ГОК*	11,7	6,47	2,19	0,08	0,12	2,87
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,5	11,13	0,47	0,77	2,52	0,68
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,318	10,24	0,43	0,09	0,33	0,78
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4896	neg	0,06	0,10	1,92	0,14
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	7,867	5,83	0,57	0,62	4,67	1,25
DNEN	Днепроэнерго	641,9	7,09	0,59	0,15	1,00	1,42
DOEN	Донбассэнерго	27,8	13,13	0,23	0,31	5,60	0,88
KREN	Крымэнерго	1,994	17,17	0,17	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	219,5	7,32	0,51	0,67	7,12	3,13
ZHEN	Житомироблэнерго	1,058	2,04	0,14	0,18	1,24	0,15
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	49,98	3,01	0,12	0,16	3,75	0,12
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22	4,52	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	2660	6,35	1,40	1,00	2,63	1,19
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2145	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	4,441	8,01	0,36	0,39	5,80	1,30
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	285,4	10,01	0,84	1,18	9,14	1,72
GLNG	Галнафтогаз	0,18	18,14	1,25	0,78	6,26	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,121	neg	x	x	x	0,55
FORM	Форум	1,445	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,2154	238,07	x	x	x	0,42
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	89,8	38,29	0,53	6,81	17,89	0,15
STIR	Стирол	25,7	neg	0,19	0,29	neg	0,49
UTLM	Укртелеком	0,4001	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