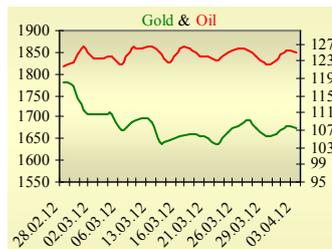
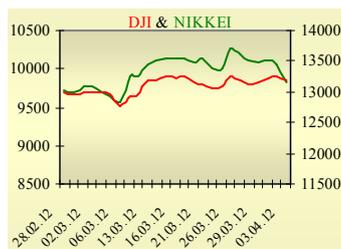


Утренний обзор фондового рынка от 04.04.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 199,50	-0,49%
S&P 500	1 413,38	-0,40%
NASDAQ comp	3 113,57	-0,20%
FTSE 100	5 838,34	-0,62%
CAC 40	3 406,78	-1,62%
DAX 30	6 982,28	-1,05%
Nikkei 225	9 819,99	-2,29%



Последнее закрытие Во вторник, 3 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Протоколы заседания Комитета по открытым рынкам ФРС разочаровали некоторых инвесторов, не увидевших намеков на скорый запуск очередной программы количественного смягчения. Рост ВВП в 2012-2013 годах прогнозируется лишь как «умеренный», а уровень безработицы будет «повышенным» до конца следующего года. Двое членов комитета выразили мнение, что экономике может потребоваться дополнительное стимулирование в случае замедления темпов или падения уровня инфляции ниже базовой отметки в 2%, которую ожидает регулятор. Данные по объему заказов в промышленности также оказались хуже ожиданий аналитиков. Объем заказов в феврале вырос на 1,3%, в то время как ожидалось увеличение на 1,5%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,49%, S&P уменьшился на 0,4%, Nasdaq опустился на 0,2%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка выглядели акции финансового сектора на опасениях об ухудшении ситуации с госдолгом в Испании. Правительство страны ожидает, что размер государственного долга по итогам 2012 г., вырастет до 78% от ВВП. Несмотря на то, что сейчас отношение долга к ВВП в Испании ниже, чем в других проблемных странах Еврозоны, оно выше принятой для стран валютного соглашения отметки в 60% от ВВП. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,62%, DAX (Германия) уменьшился на 1,05%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,62%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,57 до \$124,86/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 0,41% и составило 1422,42.

По состоянию на 29 марта, количество денег, задепонированных в ВДЦП для УБ, увеличилось за неделю с 83,198 до 89,975 млн. грн.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 21,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 78,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 130,7 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (5,7 млн. грн.) и Центрэнерго (2,2 млн. грн.).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь две – акции банка «Аваль» (+1,96%) и Донбассэнерго (+0,14%). Аутсайдеры второй день подряд - акции Азовстали (-1,71%).

Премаркет Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,29%, S. Korea Seoul Comp уменьшается на 1,5%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,3%-0,4%.

Российские индексы по состоянию на 9:40 понижаются – РТС уменьшается на 1,25%, ММВБ опускается на 0,73%.

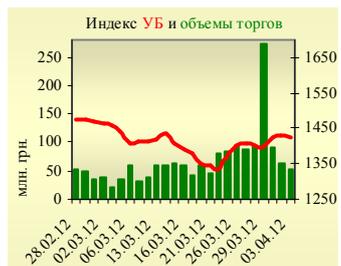
Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром незначительно снижаются.

Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в 12:00 будут опубликованы данные по розничным продажам в Еврозоне. В 13:00 – заказы в промышленности Германии. В 14:45 будет объявлена ключевая ставка ЕЦБ, в 15:30 состоится пресс-конференция его главы.

В США в 15:15 станет известен прогноз ADP по занятости, в 17:00 – индекс деловой активности в непроеизводственной сфере (ISM).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 422,42	-0,41%	52,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 094,00	-0,29%
S&P 500	1 403,90	-0,35%
NASDAQ 100	2 770,75	-0,30%

Товарные рынки		
Oil Brent	124,86	-0,45%
Gold	1 676,25	-0,07%

Межбанк, кредиты	03/04	
	o/n	30 дн.
KIBID (UAH)	1,58	4
KIBOR (UAH)	3,5	7
KIBID (USD)	0,72	1,5
KIBOR (USD)	2,4	2,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 03/04	
UAH/USD	8,0310/8,0350	
UAH/EUR	10,7041/10,7141	
UAH/RUB	0,2740/0,2744	

Собрания акционеров	
04/04	Банк «Форум»
06/04	Центрэнерго
10/04	НПО им. Фрунзе

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0912	7,36	0,14	0,43	6,74	1,84
AZST	Азовсталь	1,268	neg	0,18	0,19	75,15	0,35
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,14	neg	0,07	0,11	neg	3,98
ENMZ	Енакиевский МЗ	67,65	neg	0,06	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2301	neg	0,09	-0,01	-2,87	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1561	neg	0,07	0,03	3,49	0,31
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,169	neg	0,10	0,12	4,26	0,16
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,247	3,73	0,09	0,33	5,87	0,34
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,15	4,94	1,70	-0,01	-0,01	2,47
PGOK	Полтавский ГОК*	18,44	2,84	0,47	0,25	0,80	0,71
SGOK	Северный ГОК*	11,68	6,46	2,19	0,08	0,12	2,87
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,499	13,23	0,37	0,60	2,05	0,68
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,299	3,25	0,32	0,07	0,23	0,77
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,41	neg	0,05	0,10	1,92	0,11
HRTR	Харьковский трубный завод	1,18	4,94	0,58	0,06	0,35	3,05
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	neg	0,11	0,01	0,45	7,48
CEEN	Центрэнерго	8,018	6,96	0,45	0,49	4,64	1,28
DNEN	Днепроэнерго	620	7,36	0,45	0,12	0,94	1,37
DOEN	Донбассэнерго	28,85	6,73	0,19	0,24	6,53	0,91
KREN	Крымэнерго	1,994	17,17	0,17	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	210	13,88	0,38	0,52	8,24	2,99
ZHEN	Житомироблэнерго	1,082	1,91	0,11	0,14	1,02	0,15
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	48,59	2,92	0,12	0,16	3,75	0,11
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,64	2,14	23,51	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,21	4,57	0,47	-0,06	-0,39	1,31
LTPL	Лугансктепловоз*	2,25	24,37	0,38	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,21	neg	0,26	0,81	13,79	0,94
MSICH	Мотор Сич	2797	4,12	1,02	0,69	1,77	1,25
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2182	neg	0,00	0,67	124,25	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,998	2,38	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,479	4,36	0,27	0,29	3,55	1,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	289,9	9,04	0,63	0,88	6,71	1,75
GLNG	Галнафтогаз	0,18	28,99	0,90	0,56	4,81	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,125	neg	x	x	x	0,57
FORM	Форум	1,44	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,214	236,53	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	81,8	34,88	0,49	6,81	17,89	0,14
STIR	Стирол	27,3	neg	0,17	0,25	neg	0,52
UTLM	Укртелеком	0,4077	neg	1,13	1,53	8,08	1,21

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