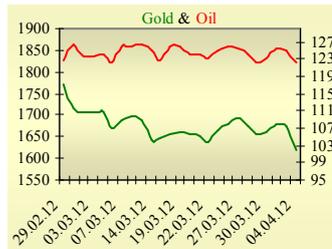
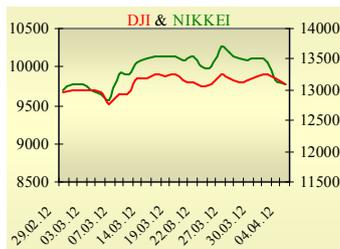


Утренний обзор фондового рынка от 05.04.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 074,80	-0,95%
S&P 500	1 398,96	-1,02%
NASDAQ comp	3 068,09	-1,46%
FTSE 100	5 703,77	-2,30%
CAC 40	3 313,47	-2,74%
DAX 30	6 784,06	-2,84%
Nikkei 225	9 767,61	-0,53%



Последнее закрытие В среду, 4 марта, торги в США завершились снижением основных индексов на фоне слабой макроэкономической статистики. Индекс деловой активности в сфере услуг снизился с 57,3 до 56, в то время как ожидалось снижение до 56,8. По данным ADP, рост рабочих мест в частном секторе в марте составил 209 тыс., значение снизилось с 230 тыс. в прошлом месяце. Хуже рынка выглядели акции финансового сектора и сырьевых компаний. Вслед за значительным снижением стоимости золота (-3%), пошла вниз и стоимость золотодобывающих компаний. Стоимость золота достигла минимума в этом году. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,95%, S&P уменьшился на 1,02%, Nasdaq опустился на 1,46% - худший дневной результат в этом году.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Опасения по поводу госдолга Испании нашли свое подтверждение в результатах аукциона по испанским облигациям. Доходность бумаг при размещении значительно выросла по сравнению с предыдущими аукционами, спрос на два из трех выпусков снизился. Так, доходность ценных бумаг со сроком погашения в 2016 году выросла с 3,376% (предыдущее размещение 1 марта) до 4,319%. Негатива добавила и слабая макроэкономическая статистика – рост объем промышленных заказов в Германии оказался ниже ожидаемого уровня, объем розничных продаж в еврозоне снизился. По итогам дня, британский FTSE понизился на 2,3%, DAX (Германия) уменьшился на 2,84%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,74%.

Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,52 до \$122,34/баррель.

В Украине Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,26% и составило 1390,26.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 25,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 73,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 137,9 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (5,1 млн. грн.) и Центрэнерго (5 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций банка «Аваль» (+0,16%). Аутсайдеры - акции Центрэнерго (-3,9%) и Донбассэнерго (-3,33%).

Премаркет Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются, отыгрывая вчерашний негатив. Японский Nikkei понизился на 0,53%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,68%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 9:40 повышаются – РТС увеличивается на 0,65%, ММВБ поднимается на 0,49%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром растут почти на процент.

Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в 11:30 и 13:00 будут опубликованы данные по промышленному производству в Великобритании и Германии соответственно. В 14:00 будет объявлена ключевая ставка Банка Англии.

В США в 15:30 выйдет статистика по рынку труда – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице. Ожидается очередное сокращение количества заявок.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 390,26	-2,26%	64,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 035,00	0,23%
S&P 500	1 397,30	0,29%
NASDAQ 100	2 744,75	0,30%

Товарные рынки		
Oil Brent	122,34	-2,02%
Gold	1 621,00	-3,30%

Межбанк, кредиты	04/04		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,15	1,5	6
KIBOR (UAH)	3,05	3	9
KIBID (USD)	1,13	0,75	1
KIBOR (USD)	2,63	1,5	2,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/04	
UAH/USD	8,0325/8,0350	
UAH/EUR	10,5531/10,5637	
UAH/RUB	0,2727/0,2731	

Собрания акционеров	
06/04	Центрэнерго
10/04	НПО им. Фрунзе
11/04	Харьковский трубный 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	0,0884	7,13	0,13	0,43	6,74	1,79
AZST	Азовсталь	1,24	neg	0,17	0,19	75,15	0,34
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,146	neg	0,08	0,11	neg	4,15
ENMZ	Енакиевский МЗ	66,08	neg	0,06	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,23	neg	0,09	-0,01	-2,87	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1979	neg	0,09	0,03	3,49	0,39
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,01	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*	8,175	4,96	1,71	-0,01	-0,01	2,47
PGOK	Полтавский ГОК*	18,47	2,85	0,47	0,25	0,80	0,71
SGOK	Северный ГОК*	11,62	6,43	2,18	0,08	0,12	2,85
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,4	12,36	0,34	0,60	2,05	0,63
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,338	3,35	0,33	0,07	0,23	0,79
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,42	neg	0,06	0,10	1,92	0,12
HRTR	Харьцызский трубный завод	1,1885	4,97	0,58	0,06	0,35	3,07
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	neg	0,11	0,01	0,45	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,705	6,69	0,43	0,49	4,64	1,23
DNEN	Днепроэнерго	680	8,07	0,49	0,12	0,94	1,50
DOEN	Донбассэнерго	27,89	6,50	0,18	0,24	6,53	0,88
KREN	Крымэнерго	1,994	17,17	0,17	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	204,3	13,50	0,37	0,52	8,24	2,91
ZHEN	Житомироблэнерго	1,089	1,92	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*	21,7	4,46	0,46	-0,06	-0,39	1,28
LTPL	Лугансктепловоз*	2,22	24,05	0,37	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2138	neg	0,26	0,81	13,79	0,96
MSICH	Мотор Сич	2743	4,04	1,00	0,69	1,77	1,23
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2182	neg	0,00	0,67	124,25	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,766	2,24	0,12	0,63	8,07	0,22
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,32	4,21	0,26	0,29	3,55	1,27
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	283	8,82	0,62	0,88	6,71	1,71
GLNG	Галнафтогаз	0,18	28,99	0,90	0,56	4,81	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1252	neg	x	x	x	0,57
FORM	Форум	1,479	neg	x	x	x	0,48
USCB	Укрсоцбанк	0,212	234,31	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	71,9	30,66	0,43	6,81	17,89	0,12
STIR	Стирол	26,37	neg	0,17	0,25	neg	0,50
UTLM	Укртелеком	0,4046	neg	1,12	1,53	8,08	1,20

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