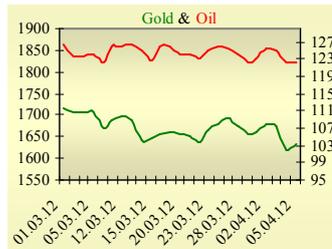
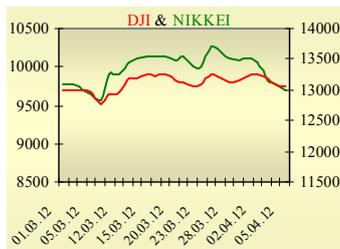


Утренний обзор фондового рынка от 06.04.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 060,10	-0,11%
S&P 500	1 398,08	-0,06%
NASDAQ comp	3 080,50	0,40%
FTSE 100	5 723,67	0,35%
CAC 40	3 319,81	0,19%
DAX 30	6 775,26	-0,13%
Nikkei 225	9 688,45	-0,81%



Последнее закрытие

В четверг, 5 апреля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Объем торгов был невысоким перед длинными выходными. Несколько поддержали рынок данные по безработице. Так, количество первичных обращений за пособием по безработице на прошлой неделе снизилось до 357 тыс. – минимальное значение за последние 4 года. Однако предыдущие данные в очередной раз были пересмотрены в сторону повышения – с 359 до 363 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,11%, эта неделя оказалась худшей в этом году, S&P уменьшился на 0,06%, Nasdaq поднялся на 0,4%.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Доходность испанских и итальянских облигаций на вторичном рынке продолжает расти. Так, доходность испанских ценных бумаг достигла 5,76% - уровня декабря прошлого года, когда ЕЦБ проводил первую операцию LTRO. Незначительно повысились и доходность французских бондов при первичном размещении – доходность пятилетних бумаг повысилась до 1,91% до 1,96%. Превышение спроса над предложением составило 3,27, в марте оно составляло 4,5. Добавила негатива и макроэкономическая статистика – промышленное производство в Германии сократилось на 1,3%, в то время как ждали снижение на 0,5%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,35%, DAX (Германия) уменьшился на 0,13%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,19%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,09 до \$123,43/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке до обеда проходили без определенной динамики, после публикации позитивных данных с рынка труда США, покупки усилились. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,37% и составило 1409,25.

В марте НБУ, впервые за последние шесть месяцев, сумел пополнить золотовалютный резерв до \$31,129 млрд., что также могло оказать позитивное влияние на настроение инвесторов.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 18,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 78 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 130 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (3,4 млн. грн.) и Центрэнерго (3,4 млн. грн.).

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Авдеевского коксохима (-1,58%) и Азовстали. Лидеры роста - акции банка Аваль (+3,35%) и Центрэнерго (+2,83%).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,81%, China Shanghai Comp уменьшается на 0,05%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,15%-0,2%.

Российские индексы по состоянию на 9:40 понижаются – РТС уменьшается на 0,1%, ММВБ опускается на 0,12%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Вряд ли сегодня стоит ожидать большой активности - большинство европейских и американских бирж будет закрыто из-за Страстной пятницы.

Сегодня 15:30 в США будет опубликован ключевой отчет по рынку труда – уровень безработицы, число рабочих мест вне сельского хозяйства, средняя зарплата и др.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 409,25	1,37%	52



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 997,00	0,15%
S&P 500	1 392,80	0,19%
NASDAQ 100	2 757,50	0,14%

Товарные рынки		
Oil Brent	122,34	0,00%
Gold	1 631,00	0,62%

Межбанк, кредиты	05/04		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,00	2,25	6
KIBOR (UAH)	2,71	4	8,5
KIBID (USD)	1,17	1	2,25
KIBOR (USD)	2,58	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05/04	
UAH/USD	8,0310/8,0325	
UAH/EUR	10,4929/10,5008	
UAH/RUB	0,2713/0,2717	



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	0,0897	7,24	0,14	0,43	6,74	1,81
AZST	Азовсталь	1,24	neg	0,17	0,19	75,15	0,34
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,148	neg	0,08	0,11	neg	4,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	66,15	neg	0,06	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2658	neg	0,10	-0,01	-2,87	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1748	neg	0,08	0,03	3,49	0,35
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	4,931	neg	0,10	0,12	4,26	0,16
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,255	3,75	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*	18,43	2,84	0,47	0,25	0,80	0,71
SGOK	Северный ГОК*	11,65	6,44	2,18	0,08	0,12	2,86
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,598	14,11	0,39	0,60	2,05	0,72
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,32	3,31	0,33	0,07	0,23	0,78
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4333	neg	0,06	0,10	1,92	0,12
HRTR	Харьцызский трубный завод	1,1946	5,00	0,58	0,06	0,35	3,09
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	neg	0,11	0,01	0,45	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,923	6,88	0,44	0,49	4,64	1,26
DNEN	Днепроэнерго	676,9	8,03	0,49	0,12	0,94	1,50
DOEN	Донбассэнерго	28,56	6,66	0,18	0,24	6,53	0,90
KREN	Крымэнерго	1,994	17,17	0,17	0,08	1,39	2,24
ZAEN	Западэнерго	213,8	14,13	0,38	0,52	8,24	3,05
ZHEN	Житомироблэнерго	1,094	1,93	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*	21,99	4,52	0,46	-0,06	-0,39	1,30
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	2780	4,10	1,01	0,69	1,77	1,24
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2182	neg	0,00	0,67	124,25	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,661	2,18	0,12	0,63	8,07	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,321	4,21	0,26	0,29	3,55	1,27
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	287,9	8,97	0,63	0,88	6,71	1,74
GLNG	Галнафтогаз	0,18	28,99	0,90	0,56	4,81	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1294	neg	x	x	x	0,59
FORM	Форум	1,482	neg	x	x	x	0,48
USCB	Укрсоцбанк	0,2133	235,75	x	x	x	0,41
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	70,2	29,94	0,42	6,81	17,89	0,12
STIR	Стирол	26,96	neg	0,17	0,25	neg	0,52
UTLM	Укртелеком	0,41	neg	1,14	1,53	8,08	1,22

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