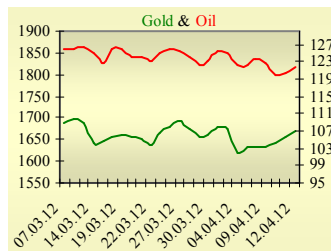
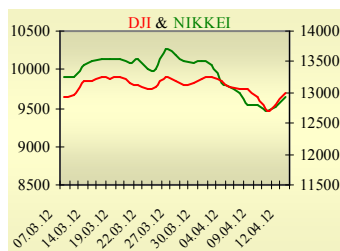


Утренний обзор фондового рынка от 13.04.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 986,60	1,41%
S&P 500	1 387,57	1,38%
NASDAQ comp	3 055,55	1,30%
FTSE 100	5 710,46	1,34%
CAC 40	3 269,79	0,99%
DAX 30	6 743,24	1,03%
Nikkei 225	9 637,99	1,19%



Последнее закрытие В четверг, 12 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов. Лучшее рынка оставались акции банковского сектора. Так акции Morgan Stanley выросли на 4,05%, Goldman Sachs – на 3,85%, Bank of America – на 3,5%. Макроэкономические данные вышли неоднозначные. Первичные обращения за пособиями по безработице выросли с 367 до 380 тыс., в то время как ожидалось снижение до 355 тыс. Дефицит торгового баланса сократился с \$52 млрд. до \$46 млрд. В процентном отношении (12,4%) это максимальное сокращение за три года. Индекс цен производителей в годовом выражении сократился с +3,3% до +2,8%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,41%, S&P увеличился на 0,138%, Nasdaq поднялся на 1,3%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Доходность итальянских облигаций при первичном размещении вновь выросла. Так, доходность облигаций со сроком погашения в мае 2015 года выросла с 2,76% до 3,89%. Тем не менее, растущая доходность при размещении не испугала инвесторов и на вторичном рынке доходности десятилетних облигаций Италии и Испании несколько уменьшилась. Снизились и европейские индексы фондовой волатильности (например VDAX -6%). По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,34%, DAX (Германия) увеличился на 1,03%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,99%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,53 до \$121,71/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 0,41% и составило 1405,08. Снижение произошло в основном за счет продаж акций банков и Мотор Сичи.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 19,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 63,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 163,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Укрсоцбанка (4,1 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (2,6 млн. грн.)

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидеры роста – акции Алчевского металлургического комбината (+0,55%). Аутсайдеры – акции банка Аваль (-1,4%) и Укрсоцбанка (-1,04%).

Минфин при размещении годичных ОВГЗ вновь понизил максимальную ставку размещения. Теперь она снижена до 14%, в то время как два дня назад составляла 14,25%, а неделю назад – 14,5%.

Премаркет Внешний фон при открытии умеренно нейтральный.

Рост ВВП Китая в первом квартале оказался хуже ожиданий и составил 8,1%. Это худшее значение с середины 2009 года. В то же время, промышленное производство, розничные продажи и инвестиции в марте оказались лучше ожиданий. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 1,19%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,61%.

После завершения торгов в США, компания Google отчиталась за первый квартал. Объем продаж и прибыль существенно выросли, оказавшись выше ожиданий. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,3%-0,35%.

Российские индексы по состоянию на 9:50 повышаются – РТС увеличивается на 0,32%, ММВБ поднимается на 0,49%.

Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка небольшим ростом.

В США в 15:30 будет опубликован индекс потребительских цен, и данные о реальной заработной плате, в 16:55 – индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета. До открытия торгов в США свои квартальные отчеты опубликуют J.P. Morgan Chase и Wells Fargo.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 405,08	-0,41%	100,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 914,00	-0,28%
S&P 500	1 381,70	-0,30%
NASDAQ 100	2 731,25	-0,27%

Товарные рынки		
Oil Brent	121,71	1,27%
Gold	1 668,50	0,63%

Межбанк, кредиты	12/04		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,86	1,88	4,75
KIBOR (UAH)	2,36	3,5	7,25
KIBID (USD)	1,17	1	2,25
KIBOR (USD)	2,42	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/04	
UAH/USD	8,0225/8,0245	
UAH/EUR	10,5358/10,5451	
UAH/RUB	0,2714/0,2718	



Собрания акционеров	
13/04	Марипольский завод тяжелого машиностроения
17/04	Ясиновский коксохимический завод
17/04	Алчевский металлургический комбинат

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0908	7,33	0,14	0,43	6,74	1,83
AZST	Азовсталь	1,278	neg	0,18	0,19	75,15	0,35
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1438	neg	0,08	0,11	neg	4,08
ENMZ	Енакиевский МЗ	65,29	neg	0,06	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,225	neg	0,08	-0,01	-2,87	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1489	neg	0,07	0,03	3,49	0,30
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	4,985	neg	0,10	0,12	4,26	0,16
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,294	3,87	0,09	0,33	5,87	0,35
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	8,2	4,97	1,71	-0,01	-0,01	2,48
PGOK	Полтавский ГОК*	17,44	2,69	0,44	0,25	0,80	0,67
SGOK	Северный ГОК*	11,664	6,45	2,18	0,08	0,12	2,86
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,449	12,79	0,36	0,60	2,05	0,66
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,398	3,50	0,34	0,07	0,23	0,83
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4847	neg	0,06	0,10	1,92	0,13
HRTR	Харьковский трубный завод	1,26	5,27	0,61	0,06	0,35	3,26
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	neg	0,11	0,01	0,45	7,48
CEEN	Центрэнерго	7,991	6,94	0,45	0,49	4,64	1,27
DNEN	Днепроэнерго	650	7,71	0,47	0,12	0,94	1,44
DOEN	Донбассэнерго	27,84	6,49	0,18	0,24	6,53	0,88
KREN	Крымэнерго	1,501	12,92	0,13	0,08	1,39	1,69
ZAEN	Западэнерго	208	13,75	0,37	0,52	8,24	2,97
ZHEN	Житомироблэнерго	1,01	1,78	0,10	0,14	1,02	0,14
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	45,98	2,77	0,11	0,16	3,75	0,11
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,64	2,14	23,51	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,8	4,48	0,46	-0,06	-0,39	1,29
LTPL	Лугансктепловоз*	2,22	24,05	0,37	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2136	neg	0,26	0,81	13,79	0,95
MSICH	Мотор Сич	2752	4,06	1,00	0,69	1,77	1,23
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2099	neg	0,00	0,67	124,25	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,692	2,19	0,12	0,63	8,07	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,285	4,17	0,26	0,29	3,55	1,26
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	280	8,73	0,61	0,88	6,71	1,69
GLNG	Галнафтогаз	0,18	28,99	0,90	0,56	4,81	1,54
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1272	neg	x	x	x	0,58
FORM	Форум	1,399	neg	x	x	x	0,45
USCB	Укрсоцбанк	0,209	231,00	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	72,1	30,75	0,43	6,81	17,89	0,12
STIR	Стирол	26,2	neg	0,17	0,25	neg	0,50
UTLM	Укртелеком	0,3972	neg	1,10	1,53	8,08	1,18

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