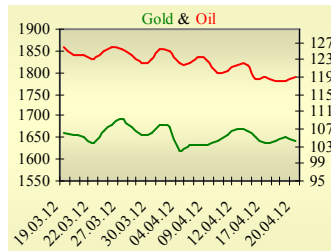
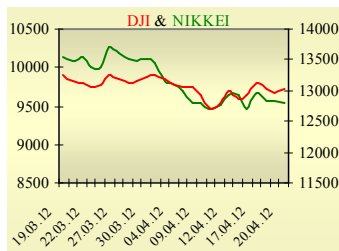


Утренний обзор фондового рынка от 23.04.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 029,30	0,50%
S&P 500	1 378,53	0,12%
NASDAQ comp	3 000,45	-0,24%
FTSE 100	5 772,15	0,48%
CAC 40	3 188,58	0,46%
DAX 30	6 750,12	1,18%
Nikkei 225	9 542,17	-0,20%



Последнее закрытие

В пятницу, 20 апреля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Поддерживала рынок на прошлой неделе неплохая корпоративная отчетность – из отчитавшихся компаний, входящих в S&P500, более 80% показали отчетность лучше ожиданий. В пятницу лучше ожиданий отчитались Microsoft, McDonalds и General Electric. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,5%, S&P увеличился на 0,12%, Nasdaq опустился на 0,24%, вслед за снижением стоимости Apple.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индекс деловых настроений в Германии (IFO) вырос до 109,9 пунктов, тогда как ожидалось снижение до 109,5. Поддерживали рынок и ожидания увеличения ресурсов МВФ для помощи проблемным странам. По итогам заседания G20, страны-члены МВФ договорились об увеличении ресурсов фонда на \$430 млрд. Таким образом, ресурсы организации будут увеличены почти в 2 раза. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,48%, DAX (Германия) увеличился на 1,18%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,46%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,76 до \$118,76/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось 0,77% и составило 1423,83.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 14,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 45 млн. грн. Общим объемом торгов за вчерашний день – 83,9 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Алчевского металлургического комбината (2,3 млн. грн.) и Мотор Сичи (1,8 млн. грн.).

Из 10 акций индексовой корзины, выросли в цене 7. Лидеры роста – акции банка Аваль (+1,6%) и Укрсоцбанка (+1,57%). Аутсайдеры – акции Алчевского металлургического комбината (-0,56%).

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Предварительный индекс менеджеров по снабжению HSBC для производственного сектора Китая вырос до 49,1, но остается ниже ключевой отметки в 50. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,2%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,85%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,25%-0,3%.

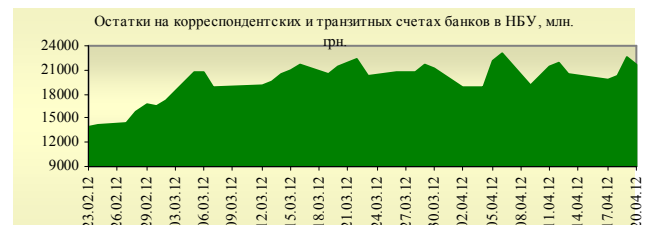
Российские индексы по состоянию на 09:50 понижаются – РТС уменьшается на 0,73%, ММВБ опускается на 0,69%.

Наши ожидания

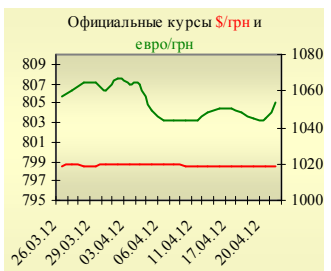
Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в 10:28 будут опубликованы индексы менеджеров по снабжению в сфере услуг и в промышленности в Германии. В 11:00 аналогичные индексы будут опубликованы по ЕС.

Свои долговые бумаги будут размещать Германия и Великобритания. Квартальные отчеты предоставят Хехо, SonocoPhilips и др.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 423,83	0,77%	38,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 953,00	-0,27%
S&P 500	1 371,00	-0,31%
NASDAQ 100	2 666,75	-0,28%

Товарные рынки		
Oil Brent	118,76	0,64%
Gold	1 641,50	-0,52%

Межбанк, кредиты	20/04		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,82	1,88	4,75
KIBOR (UAH)	2,29	3,5	7,25
KIBID (USD)	1,17	1	2,25
KIBOR (USD)	2,58	1,75	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/04	
UAH/USD	8,0280/8,0300	
UAH/EUR	10,5829/10,5935	
UAH/RUB	0,2718/0,2722	

Собрания акционеров	
23/04	Мариупольский металлургический комбинат им. Ильича
25/04	Тернопольоблэнерго
25/04	Авдеевский коксохимический завод
25/04	Богдан Моторс
25/04	Донецкий металлургический завод
25/04	Донецкий металлопрокатный 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	0,0893	7,20	0,14	0,43	6,74	1,80
AZST	Азовсталь	1,305	neg	0,18	0,19	75,15	0,36
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1399	neg	0,07	0,11	neg	3,97
ENMZ	Енакиевский МЗ	64,26	neg	0,05	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2268	neg	0,09	-0,01	-2,87	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1399	neg	0,07	0,03	3,49	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,015	neg	0,10	0,12	4,26	0,16
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,262	3,77	0,09	0,33	5,87	0,34
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,395	4,48	1,55	-0,01	-0,01	2,24
PGOK	Полтавский ГОК*	17,91	2,76	0,46	0,25	0,80	0,69
SGOK	Северный ГОК*	12,364	6,84	2,32	0,08	0,12	3,04
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,399	12,35	0,34	0,60	2,05	0,63
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,35	3,38	0,33	0,07	0,23	0,80
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,4748	neg	0,06	0,10	1,92	0,13
HRTR	Харьцызский трубный завод	1,2502	5,23	0,61	0,06	0,35	3,23
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	238	neg	0,11	0,01	0,45	7,48
CEEN	Центрэнерго	8,326	7,23	0,47	0,49	4,64	1,33
DNEN	Днепроэнерго	662,8	7,86	0,48	0,12	0,94	1,47
DOEN	Донбассэнерго	28,06	6,54	0,18	0,24	6,53	0,89
KREN	Крымэнерго	1,501	12,92	0,13	0,08	1,39	1,69
ZAEN	Западэнерго	191	12,62	0,34	0,52	8,24	2,72
ZHEN	Житомироблэнерго	0,983	1,73	0,10	0,14	1,02	0,14
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	42,8	2,57	0,10	0,16	3,75	0,10
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,64	2,14	23,51	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,59	4,44	0,45	-0,06	-0,39	1,28
LTPL	Лугансктепловоз*	2,174	23,55	0,36	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2137	neg	0,26	0,81	13,79	0,96
MSICH	Мотор Сич	2850	4,20	1,04	0,69	1,77	1,27
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2177	neg	0,00	0,67	124,25	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3	1,78	0,10	0,63	8,07	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	4,349	4,24	0,27	0,29	3,55	1,28
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	280,8	8,75	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	0,1273	neg	x	x	x	0,58
FORM	Форум	1,215	neg	x	x	x	0,39
USCB	Укрсоцбанк	0,2067	228,46	x	x	x	0,40
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	67,8	28,91	0,40	6,81	17,89	0,12
STIR	Стирол	27,9	neg	0,18	0,25	neg	0,53
UTLM	Укртелеком	0,398	neg	1,11	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