

Ежедневный обзор фондовых рынков на 24.04.2012 г.

Итоги дня

На УБ в понедельник, 23 апреля, наблюдались распродажи, однако сводному биржевому индикатору удавалось держаться несколько лучше своих зарубежных коллег. По итогам дня индекс УБ просел на 1,81% до 1 398,12 пунктов.

Зарубежные рынки вчера демонстрировали ярко выраженную негативную динамику. Инвесторов разочаровала статистика из Китая и еврозоны. Кроме того, давление на биржи оказывали политические события в Европе. Сегодня в фокусе игроков помимо макростатистики будут размещения госбумаг Испании и Италии.

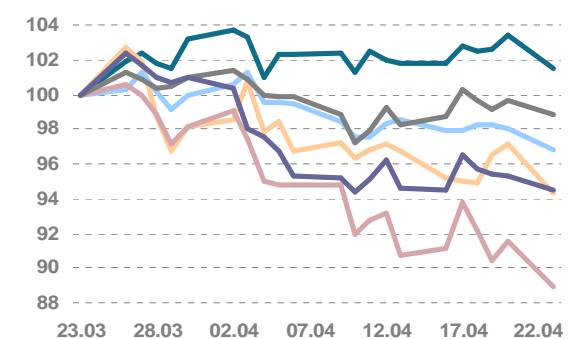
Средневзвешенный курс гривны к доллару на межбанке составил 8,0324 грн. за доллар США.

Цены на июньские фьючерсы нефти марки Brent 23 апреля просели на 0,04%, марки WTI – на 0,74%.

Ключевые новости:

- § Укрнафта (UNAF) в 2011 г. получила 2,2 млрд. грн. чистой прибыли.
- § Райффайзен Банк Аваль (BAVL) намерен сохранить объем кредитного портфеля в 2012г на уровне 2011 г.
- § Прикарпаттяобленерго (PREN) не будет выплачивать дивиденды за 2011 г., направит прибыль на модернизацию электросетей.
- § Индекс HSBC для перерабатывающей промышленности КНР в апреле вырос до 49,1 п.
- § Индекс деловой активности PMI в секторе услуг еврозоны в апреле составил 47,9 против прогноза 49,3.
- § Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности еврозоны в апреле 46,0 против прогноза 48,1.

Фондовые индексы



Фондовые индексы

	Заккрытие	1D %	1W %	1M %
УБ	1 398,12	-1,81	-0,26	1,50
PTC	1 572,88	-2,88	-0,93	-5,73
MSCI EFM	795,83	-1,28	-1,13	-3,22
DJ EUROSTOXX	2 244,83	-2,87	-2,45	-11,11
DJIA	12 927,20	-0,78	0,04	-1,17
NIKKEI	9 468,04	-0,78	0,04	-5,49

Источник: Bloomberg, Украинская биржа

UAH/USD на межбанковском рынке



Источник: средневзвешенный курс по данным НБУ

Конъюнктура на открытие – внешний фон нейтральный

Внешний фон 24 апреля является нейтральным: после глубокой просадки мировых рынков накануне сегодня фьючерсы на основные европейские и американские индексы корректируются вверх. Мы не ожидаем существенных движений на торговых площадках во вторник, в преддверии выступления Б. Бернанке, по всей вероятности, игроки будут действовать осторожно. Ожидаем нейтральное открытие торгов на УБ. Не исключено, что покупатели сегодня будут предпринимать попытки отыграть вчерашние потери.

Календарь событий

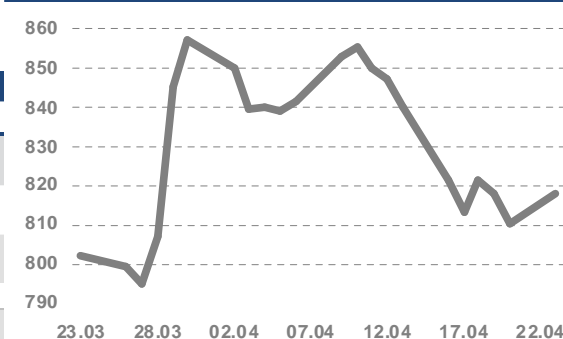
Время	Рынок	Событие	Прогноз
12:00	Италия	Аукцион итальянских государственных облигаций	-
16:00	США	Индекс цен на жилье Case-Shiller в феврале	+0.1% м/м
17:00	США	Индекс потребительского доверия Conference Board в апреле	69.8
17:00	США	Продажи новых домов в марте	318 000
17:00	США	Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Ричмонда	6

Сырьевые товары

	Заккрытие	1D %	1W %	1M %
Brent, \$ за бар.	118,71	-0,04	0,03	-5,13
WTI, \$ за бар.	103,11	-0,74	-0,25	-3,52
Золото, \$ за унц.	1 631,90	-0,62	-1,02	-1,83

Источник: Bloomberg

CDS Ukraine 5Y



Источник: Bloomberg

Ежедневный обзор фондовых рынков на 24.04.2012 г.

Ситуация на рынках

Зарубежные площадки. Зарубежные рынки в понедельник, 23 апреля, демонстрировали ярко выраженную негативную динамику. По результатам торгов британский FTSE 100 упал на 1,85%, немецкий DAX – на 3,36%, французский CAC 40 – на 2,83%. Российские индексы РТС и ММВБ опустились на 2,88% и 2,39% соответственно.

Причиной выхода игроков из бумаг стала макростатистика. Так, вчера утром был опубликован индекс HSBC для перерабатывающей промышленности КНР, который продолжает держаться ниже отметки 50 п., что свидетельствует о замедлении экономической активности в стране. Отметим, что согласно данным органов статистики «Поднебесной», в феврале индекс составил 53,1 п. Многие инвесторы относятся к официальной статистике несколько скептически, связывая позитивные цифры с некоторой манипуляцией данными. Кроме того, вчера вышли индексы деловой активности PMI по еврозоне. Как показала статистика, снижение деловой активности наблюдается и в секторе услуг и в перерабатывающей промышленности.

Не добавляют оптимизма инвесторам и политические события в Европе. В частности, в связи с неспособностью достичь необходимого сокращения бюджета дефицита в Нидерландах премьер-министр намерен обратиться с просьбой об отставке. Во Франции жители страны также находятся перед политическим выбором, определяя лидера государства. Действующий Президент Н.Саркози потерпел поражение в 1-м круге, что также создает определенные риски, связанные с дальнейшей политической неопределенностью.

Американские биржи переняли эстафету продаж у своих коллег из «Старого света» и также завершили день в минусе. Американский индекс Dow Jones по итогам торгов снизился на 0,78%, S&P 500 – на 0,84%, Nasdaq – на 1,00%. Отметим, что сегодня открывается 2-дневное заседание ФРС, результаты которого станут известны только в среду. Основной интригой для многих игроков остается вопрос QE3, точнее какие-либо намеки на новый раунд вливания ликвидности. Некоторые участники полагают, что Федрезерв может преподнести рынкам сюрприз в виде нового инструмента стимулирования экономики.

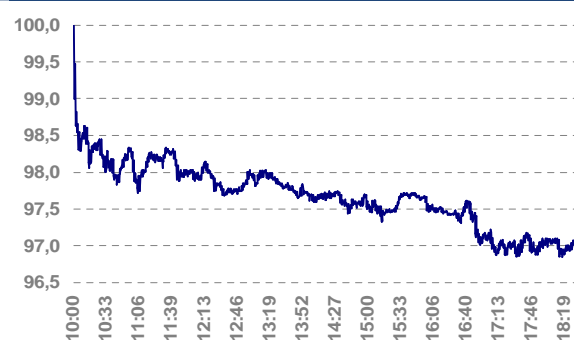
Азиатские индексы во вторник утром торговались разнонаправленно. По итогам сессии японский Nikkei 225 опустился на 0,78%, австралийский S&P/ASX 200 прибавил 0,18%. К 9:30 по киевскому времени гонконгский Hang Seng повысился на 0,20%, китайский CSI 300 снизился на 0,79%.

Украина. На УБ в понедельник наблюдались распродажи, однако сводному биржевому индикатору удавалось держаться несколько лучше своих зарубежных коллег. По итогам дня индекс УБ просел на 1,81% до 1398,12 пунктов. Объем торгов на рынке заявок составил 21 млн. грн. В лидерах падения среди представителей индексной корзины оказались акции металлургов и двух энергетиков: Центрэнерго (-3,13%) и Донбассэнерго (-4,28%). Генераторы обычно первыми публикуют свои квартальные показатели, которые 1-м кв., как ожидается, будут достаточно слабыми. В плюсе среди голубых фишек закрылись только бумаги Укрсоцбанка (+0,53%).

Динамика индекса Dow Jones



Динамика индекса DJ Euro Stoxx 50



Динамика индекса РТС



Динамика индекса УБ



Источник: Bloomberg

Ежедневный обзор фондовых рынков на 24.04.2012 г.

Ключевые новости

Укрнафта (UNAF) в 2011г получила 2,2 млрд. грн чистой прибыли

ПАО «Укрнафта», крупнейшая нефтедобывающая компания страны, по итогам 2011 года сократила чистую прибыль на 17,55% (на 464,4 млн. грн) по сравнению с 2010 г. – до 2 млрд. 181,892 млн. грн. Согласно отчету о финансовых результатах Укрнафты за минувший год, текстом которого располагает агентство Интерфакс-Украина, чистый доход компании в 2011 г. вырос на 22,45% (на 4 млрд. 491,665 млн. грн) – до 24 млрд. 502,072 млн. грн. В соответствии с документом, Укрнафта в прошлом году сократила валовую прибыль 18,67% (на 902,048 млн. грн.) – до 3 млрд. 928,662 млн. грн.

Комментарий

Новость **умеренно-позитивна** для акций Укрнафты, поскольку полученная прибыль несколько превзошла прогнозы аналитиков. Так, консенсус прогноз экспертов, опрошенных агентством Bloomberg, составлял 2,05 млрд. грн. или 37,8 грн. на акцию. Мы также ожидали, что показатель несколько превысит отметку в 2,0 млрд. грн.

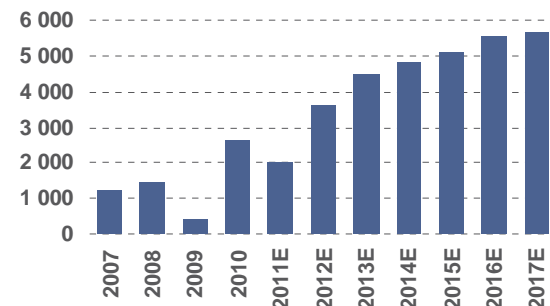
В то же время бумаги компании отреагировали на данные снижением котировок. По всей видимости, игроков не впечатлили результаты компании. Отметим также, что из-за затягивания предоставления финансовых показателей за 2011 г., на рынке стали появляться слухи о том, что прибыль Укрнафты за прошлый год может оказаться гораздо выше прогнозов, и по всей вероятности, трейдеры все же допускали такую возможность.

Как мы и предполагали, в октябре-декабре 2011 г. Укрнафта сократила чистую прибыль в квартальном исчислении. Так, показатель снизился на 25% по сравнению с 3-м кварталом и на 5% по сравнению со 2-м кварталом прошлого года. Мы связываем ухудшение финансового результата работы Укрнафты в последнем квартале с отсутствием реализации природного газа промпотребителям. С началом отопительного сезона НАК «Нафтогаз Украины» традиционно препятствует отбору Укрнафтой газа из ПХГ «Укртрансгаза». Отметим, что снижение рентабельности работы компании в годовом исчислении стало следствием роста ставок рентных платежей.

Мы полагаем, что высокие нефтяные котировки и снижение рентных платежей за нефть, предусмотренные изменениями в Налоговом кодексе, позволят компании по итогам 2012 г. нарастить чистую прибыль до 3,5 млрд. грн. В то же время инициируемое повышение ставок рентной платы за природный газ может заметно отразиться на финансовых показателях компании. Так, если ставки ренты за газ будут повышены, то прибыль Укрнафты может сократиться до 1,1 млрд. грн.

Пока законопроект не принят, мы сохраняем рекомендацию **ПОКУПАТЬ** по бумагам Укрнафты с целевой ценой 513,7 грн. на акцию.

Финансовые результаты работы Укрнафты (прибыль/убыток), млн. грн.



Источник: данные компании, прогноз Altana Capital

UNAF

Целевая цена – 513,7 грн.

Потенциал роста – +83,56%

Рекомендация – ПОКУПАТЬ



Ежедневный обзор фондовых рынков на 24.04.2012 г.

Ключевые новости

Итоги собрания акционеров ММК им. Ильича (ММКИ)

В понедельник, 23 апреля, в Мариуполе состоялось очередное собрание акционеров ММК им. Ильича. В ходе собрания были подведены результаты деятельности предприятия по итогам 2011 г. и намечены перспективные планы.

В 2012 г. ММК им. Ильича планирует нарастить производство агломерата на 6,3% до 12,732 млн. т, чугуна – на 4,3% до 5,402 млн. т, стали – на 2,1% до 6,250 млн. т, проката – на 6,3% до 5,534 млн. т. Несмотря на ожидаемое увеличение выпуска продукции, комбинат планирует завершить год с убытками.

Плановый доход ММК им. Ильича на 2012 г. определен в сумме 37,9 млрд. грн., затраты на производство и реализацию продукции (включая административные затраты и затраты на сбыт) составят 41,0 млрд. грн. Чистый убыток предприятия в 2012 г. запланирован в размере 3,56 млрд. грн. Основной причиной убытков руководство комбината называет высокие цены на сырьевые ресурсы.

Как сообщили представители предприятия, 1-й квартал 2012 г. ММК им. Ильича закончил с убытком в сумме свыше 1,1 млрд. грн.

В текущем году ММК им. Ильича планирует инвестировать в проекты 1,371 млрд. грн., из которых 530 млн. грн. будут направлены на завершение работ по проекту внедрения технологии вдувания пылеугольного топлива.

Сводный индекс PMI снизился в апреле до 47,4 пунктов

Сводный индекс менеджеров закупок в сфере услуг и производственном секторе 17 стран еврозоны снизился в апреле третий месяц подряд, достигнув минимальной отметки за пять месяцев, свидетельствуют предварительные данные исследовательской организации Markit Economics.

Апрельское значение сводного индекса составило 47,4 пункта по сравнению с 49,1 в марте. Экономисты, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали роста до 49,3 пункта.

Комментарий

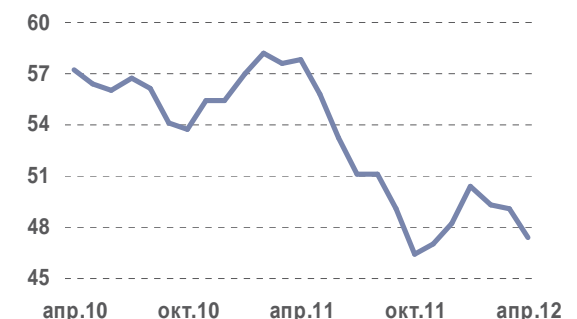
Новость носит **негативный** характер для рынков. Снижение индекса PMI ниже значения 50 пунктов свидетельствует о спаде экономической активности в регионе. Падение было обусловлено, в первую очередь, продолжающейся реализацией мер бюджетной консолидации в большинстве стран еврозоны, что негативно сказалось на потребительском спросе.

Дополнительным фактором, негативно повлиявшим на экономическую активность, стали усиливающиеся опасения относительно долговых проблем Испании. Инвесторы настороженно наблюдают за тем, как доходности суверенных долговых бумаг Мадрида обновляют локальные максимумы и ожидают, что Испании для стабилизации финансовой системы потребуются внешняя помощь. При этом средств общеевропейских фондов и МВФ может оказаться недостаточно, что чревато проблемами для финансовой системы всего региона.

ММКИ

Целевая цена – ПЕРЕСМОТР
Потенциал роста – ПЕРЕСМОТР
Рекомендация – ПЕРЕСМОТР

Индексы PMI еврозоны, пункты



Источник: Bloomberg



Ежедневный обзор фондовых рынков на 24.04.2012 г.

Контактная информация

Генеральный директор	Амитан Алена +38 (062) 343-45-71 office@altana-capital.com
Инвестиционно-банковские услуги	Начальник отдела инвестиционно-банковских услуг Мишустин Павел +38 (044) 220-21-58 pavel.mishustin@altana-capital.com
Интернет-трейдинг, брокерское обслуживание	Специалист отдела торговых операций Авилова Светлана +38 (062) 343-45-75 svetlana.avilova@altana-capital.com
Услуги хранителя	Начальник депозитарного отдела Грехова Зоя +38 (062) 343-45-74 zoya.grekhova@altana-capital.com
Аналитические обзоры	Начальник отдела инвестиционного консалтинга Тарасенко Андрей +38 (062) 343-45-72 andrey.tarasenko@altana-capital.com Экономист отдела инвестиционного консалтинга Кушнарев Александр +38 (062) 343-45-72 alexander.kushnarev@altana-capital.com Экономист отдела инвестиционного консалтинга Лаврик Яна +38 (062) 343-45-72 yana.lavrik@altana-capital.com Экономист отдела инвестиционного консалтинга Белясов Сергей +38 (062) 343-45-72 sergey.belyasov@altana-capital.com

Подготовлено отделом инвестиционного консалтинга ИК «Альтана Капитал»

83001, г. Донецк, ул. Постышева, 117
тел.: +38 (062) 343-45-71
office@altana-capital.com

www.altana-capital.com

Настоящий обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение или указание к совершению определенных сделок на фондовом рынке. Оценки и рекомендации, приведенные в обзоре, являются личным мнением аналитиков компании Альтана Капитал.

Альтана Капитал гарантирует, что сотрудники Компании не имеют личной заинтересованности в продвижении изложенных в данном обзоре идей.

Данный документ основан на общедоступных источниках информации. Любая информация, содержащаяся в данном обзоре, может быть изменена в любой момент без предварительного уведомления об этом.

Перепечатка, копирование и распространение приведенной в данном обзоре информации может производиться только с письменного согласия Альтана Капитал.