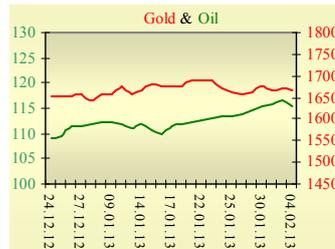
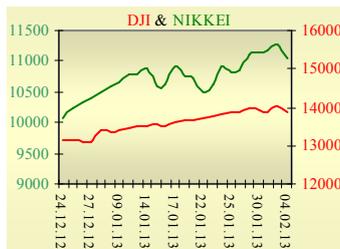


Утренний обзор фондового рынка от 05.02.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 880,08 | -0,93% |
| S&P 500 | 1 495,71 | -1,15% |
| NASDAQ comp | 3 131,17 | -1,51% |
| FTSE 100 | 6 246,84 | -1,58% |
| CAC 40 | 3 659,91 | -3,01% |
| DAX 30 | 7 638,23 | -2,49% |
| Nikkei 225 | 11 046,92 | -1,90% |



Последнее закрытие

В понедельник, 4 февраля, торги в США завершились снижением основных индексов. Падение оказалось самым большим в этом году. Инвесторов испугала политическая нестабильность в Европе, добавила негатива и местная макроэкономическая статистика. Так, производственные заказы в декабре выросли на 1,8%, в то время как ожидался рост на 2,3%. Хуже рынка выглядел высокотехнологический сектор на корпоративных новостях. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,93%, S&P уменьшился на 1,15%, Nasdaq опустился на 1,51%.

Европейские биржи также закрылись значительным снижением основных индикаторов. В Испании коррупционный скандал вокруг правящей Народной партии премьер-министра Мариано Рахоя привел к политическому кризису. Оппозиция требует отставки кабинета министров. Опасения у инвесторов вызывает и Италия, где, по опросам, Берлускони набирает голоса и может рассчитывать на широкую поддержку при голосовании. Изменение политической ситуации в этих странах может привести к изменению их экономической политики, отказу от политики жесткой экономии, что приведет к проблемам с обслуживанием долга. Доходности облигаций двух проблемных стран резко пошли вверх, фондовые рынки отреагировали снижением – испанский Ibex35 снизился на 3,51%, итальянский FTSE/MIB рухнул на 4,5%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,58%, DAX (Германия) уменьшился на 2,49%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,1%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,16 и составила \$115,6/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но в течение дня, под влиянием внешнего негатива, проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,06% и составило 981,56.

Активность инвесторов продолжает расти. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 14,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 33,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 66 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрнефти (+18,69%) и Укрсоцбанка (+2,63%). Укрнефть второй день подряд показывает значительный рост, на нее приходится более трети всех объемов торгов.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 1,9%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 2,05%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,1-0,2%.

По состоянию на 9:50 российские индикаторы в минусе - РТС уменьшается на 0,57%, ММВБ понижается на 0,18%.

Наши ожидания

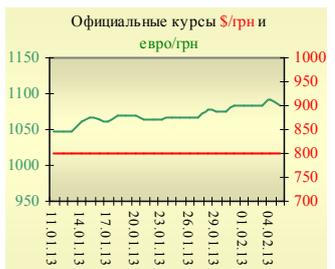
Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня публикуются индексы деловой активности в секторе услуг в Испании (10:13), Италии (10:45), Франции (10:50), Германии (10:55), Еврозоне (11:00), Великобритании (11:30). В 12:00 станут известны розничные продажи в зоне евро.

В США будет опубликован индекс розничных продаж по расчету ICSC (14:45) и Redbook (15:55). В 17:00 публикуется индекс деловой активности в сфере услуг (ISM).



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 981,56 | -2,06% | 33 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 853,00 | 0,06% |
| S&P 500 | 1 495,00 | 0,11% |
| NASDAQ 100 | 2 712,50 | 0,04% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 115,48 | -1,02% |
| Gold | 1 666,00 | -0,18% |

| Межбанк, кредиты | 04/02 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 0,9 | 2,63 | 6,43 |
| KIBOR (UAH) | 2,75 | 5 | 9,14 |
| KIBID (USD) | 2,5 | 2,75 | 5,25 |
| KIBOR (USD) | 1,08 | 1,75 | 2,88 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 04/02 | |
| UAH/USD | 8,1430/8,1460 | |
| UAH/EUR | 11,0417/11,0504 | |
| UAH/RUB | 0,2715/0,2719 | |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0523 | neg | 0,09 | 0,87 | 3,51 | 3,31 |
| AZST | Азовсталь | 0,707 | neg | 0,12 | 0,11 | neg | 0,23 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского** | 0,07 | neg | 0,03 | 0,08 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 36,73 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,18 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,23 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,131 | neg | 0,05 | 0,08 | 6,68 | 0,27 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,12 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,12 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,685 | 2,40 | 0,04 | 0,19 | 4,19 | 0,17 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 6,5 | 4,00 | 1,33 | 1,33 | 2,46 | 2,33 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 11,65 | 1,24 | 0,25 | 0,51 | 1,52 | 0,33 |
| SGOK | Северный ГОК* | 8,622 | 3,69 | 1,43 | 1,50 | 2,53 | 2,31 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,125 | 0,98 | 0,18 | 0,58 | 1,20 | 0,21 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,699 | 7,60 | 0,15 | 0,21 | 0,86 | 0,39 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,12 | neg | 0,01 | 0,10 | 2,67 | 0,03 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,8002 | 2,52 | 0,32 | 0,38 | 1,97 | 2,70 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 65 | neg | 0,03 | 0,03 | 0,84 | 0,32 |
| CEEN | Центрэнерго | 6,231 | neg | 0,26 | 0,32 | 6,51 | 0,98 |
| DNEN | Днепроэнерго | 221,9 | 602,17 | 0,15 | 0,25 | 2,63 | 0,34 |
| DOEN | Донбассэнерго | 21,39 | 2,22 | 0,11 | 0,21 | 2,28 | 0,49 |
| KREN | Крымэнерго | 0,878 | 1,42 | 0,06 | 0,01 | 0,10 | 0,45 |
| ZAEN | Западэнерго | 92,9 | neg | 0,12 | 0,20 | 6,32 | 1,58 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,798 | 5,23 | 0,08 | 0,16 | 1,70 | 0,05 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто* | 16,89 | 0,46 | 0,03 | 0,19 | 7,93 | 0,04 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ* | 0,0328 | neg | 0,12 | 2,33 | neg | 0,07 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 19,95 | 3,05 | 0,33 | 0,33 | 2,23 | 0,98 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,8 | 3,69 | 0,23 | 0,23 | 3,29 | 4,20 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,0555 | neg | 0,06 | 0,86 | 20,31 | 0,29 |
| MSICH | Мотор Сич | 2476 | 2,71 | 0,75 | 0,77 | 1,80 | 0,76 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,131 | 0,79 | 0,34 | 2,97 | 1,99 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе* | 1,498 | neg | 0,04 | 0,56 | 27,41 | 0,10 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 1,7 | 22,10 | 0,13 | 0,24 | 5,05 | 0,53 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 152,5 | 3,08 | 0,32 | 0,32 | 1,89 | 0,71 |
| GLNG | Галнафтогаз* | 0,125 | 7,20 | 1,06 | 2,09 | 7,66 | 0,93 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,11 | neg | x | x | x | 1,15 |
| FORM | Форум | 0,535 | neg | x | x | x | 0,05 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,1255 | 107,93 | x | x | x | 0,25 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 23 | neg | 0,03 | 1,47 | neg | 0,05 |
| STIR | Стирол | 12,88 | neg | 0,05 | 0,16 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,1444 | 6,41 | 0,41 | 0,81 | 3,00 | 0,51 |

*финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

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