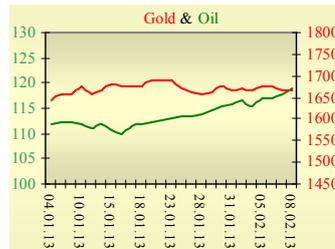
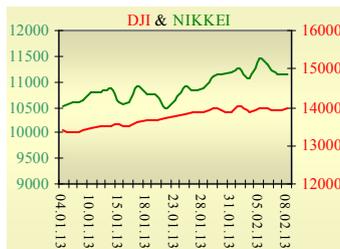


Утренний обзор фондового рынка от 11.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 992,97	0,35%
S&P 500	1 517,93	0,57%
NASDAQ comp	3 193,87	0,91%
FTSE 100	6 263,93	0,57%
CAC 40	3 649,50	1,35%
DAX 30	7 652,14	0,81%
Nikkei 225	11 153,16	-1,80%



Последнее закрытие

В пятницу, 8 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Дефицит торгового баланса страны в декабре сократился на 20,7%, с \$48,6 до \$38,5 млрд. Прогнозировалось снижение лишь до \$45,8 млрд. При этом оптовые запасы снизились на 0,1%, ожидался рост на 0,4%. Профицит торгового баланса Китая, несмотря на снижение с \$31,6 млрд. до \$29,2 млрд. оказался значительно лучше ожиданий в \$22 млрд. Рост экспорта в январе составил 25%, ожидалось увеличение лишь на 17,5%. Поддержали рынок и неплохие квартальные отчеты, так, порадовали инвесторов компании LinkedIn и AOL. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,35%, S&P увеличился на 0,57%, Nasdaq поднялся на 0,91%.

Европейские биржи также закрылись ростом большинства основных индикаторов. Европейские лидеры в пятницу договорились о бюджете Евросоюза на 2014-2020 гг. и заявили о сокращении расходов на общеевропейском уровне. Соглашение, достигнутое 8 февраля, определяет потолок по бюджетным ассигнованиям на семь лет на отметке €960 млрд. Теперь проект бюджета отправляется в Европарламент, где документ должен быть одобрен. Этот процесс может занять несколько месяцев. В то же время, Джордж Сорос считает, что нынешние попытки руководства еврозоны сохранить единую европейскую валюту ведут к усилению политических и социальных проблем Евросоюза, которые в итоге могут его уничтожить. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,57%, DAX (Германия) увеличился на 0,81%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,35%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,66 и составила \$118,9/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой, ближе к вечеру закрытие длинных позиций увело индекс в «красную зону». Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,77% и составило 1003,75.

Активность инвесторов несколько снизилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 42 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 70 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли лишь 2. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+1,63%). Аутсайдер – третий день подряд «Укрнефть» (-4,7%). Высокая волатильность по «Укрнефти», наблюдавшаяся на прошлой неделе, в пятницу несколько снизилась.

Премаркет

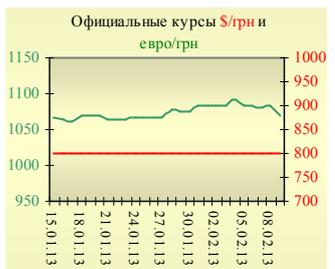
Внешний фон при открытии нейтральный. Биржи Японии, Китая, Южной Кореи закрыты из-за празднования нового года по лунному календарю. Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут. По состоянию на 10:00 российские индикаторы в минусе - РТС уменьшается на 0,28%, ММВБ понижается на 0,02%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня состоится встреча Еврогруппы, на которой, вероятно, будет обсуждаться вопрос предоставления помощи Кипру, экономического состояния Греции, политической ситуации в Испании и Италии.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 003,75	-0,77%	28,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 935,00	0,06%
S&P 500	1 512,80	0,01%
NASDAQ 100	2 774,25	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	119,07	0,96%
Gold	1 668,25	0,01%

Межбанк, кредиты	08/02	
	o/n	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,82	2,29 / 4
KIBOR (UAH)	1,97	3,42 / 7,1
KIBID (USD)	3,08	3 / 4,5
KIBOR (USD)	1,25	2 / 2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 08/02	
UAH/USD	8,1085/8,1135	
UAH/EUR	10,8642/10,8749	
UAH/RUB	0,2688/0,2692	

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	0,708	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	36,26	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2198	neg	0,10	0,09	neg	0,28
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1559	neg	0,06	0,09	7,51	0,32
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,238	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,69	2,42	0,04	0,19	4,20	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,55	4,03	1,34	1,34	2,48	2,35
PGOK	Полтавский ГОК*	12,96	1,38	0,28	0,54	1,61	0,37
SGOK	Северный ГОК*	8,362	3,58	1,39	1,46	2,45	2,24
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,179	1,03	0,19	0,59	1,22	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,68	7,40	0,15	0,20	0,84	0,38
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1657	neg	0,02	0,10	2,81	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,85	2,67	0,34	0,40	2,08	2,86
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	65	neg	0,03	0,03	0,84	0,32
CEEN	Центрэнерго	6,087	neg	0,25	0,32	6,39	0,96
DNEN	Днепроэнерго	218,9	594,03	0,14	0,25	2,61	0,33
DOEN	Донбассэнерго	22	2,28	0,11	0,21	2,31	0,50
KREN	Крымэнерго	0,898	1,45	0,06	0,01	0,11	0,46
ZAEN	Западэнерго	91,1	neg	0,12	0,20	6,25	1,54
ZHEN	Житомироблэнерго	0,725	4,75	0,07	0,16	1,63	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	19,96	0,55	0,04	0,19	8,18	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0295	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	20	3,05	0,33	0,33	2,23	0,98
LTPL	Лугансктепловоз*	1,771	3,64	0,23	0,23	3,24	4,13
LUAZ	Богдан Моторс	0,0633	neg	0,07	0,87	20,53	0,33
MSICH	Мотор Сич	2451	2,69	0,74	0,77	1,78	0,76
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,14	0,84	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,549	neg	0,04	0,56	27,48	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,85	24,05	0,14	0,25	5,29	0,57
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	156,3	3,16	0,33	0,33	1,94	0,73
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1098	neg	x	x	x	1,15
FORM	Форум	0,569	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1366	117,47	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	25,8	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	13,7	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1499	6,66	0,42	0,82	3,06	0,53

*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