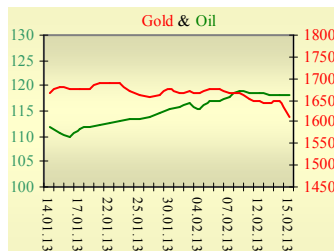
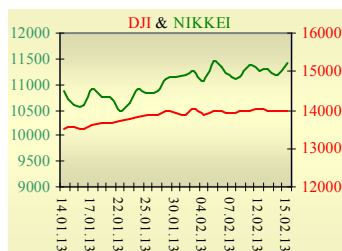
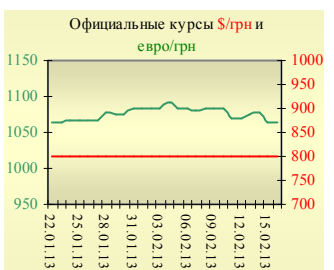


Утренний обзор фондового рынка от 18.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 981,76	0,06%
S&P 500	1 519,79	-0,10%
NASDAQ comp	3 192,03	-0,21%
FTSE 100	6 328,26	0,01%
CAC 40	3 660,37	-0,25%
DAX 30	7 593,51	-0,49%
Nikkei 225	11 407,87	2,09%



Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.	
УБ	990,67	-0,06%	23,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 958,00	0,07%
S&P 500	1 518,10	0,07%
NASDAQ 100	2 762,50	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	118,19	0,07%
Gold	1 612,25	-2,05%

Межбанк, кредиты	15/02	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,67	1,54 / 4,33
KIBOR (UAH)	2,07	3,29 / 6,5
KIBID (USD)	2,92	3,25 / 5,5
KIBOR (USD)	1,17	2,25 / 3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15/02	
UAH/USD	8,1175/8,1235	
UAH/EUR	10,8032/10,8125	
UAH/RUB	0,2693/0,2697	

Последнее закрытие

В пятницу, 15 февраля, торги в США вновь завершились незначительным изменением основных индексов. Близость к историческим максимумам заставляет инвесторов проявлять сдержанность. Да и макроэкономическая статистика не дает поводов для оптимизма. Так, промышленное производство в январе снизилось на 0,1%, в то время как ожидался рост на 0,2% после увеличения на 0,4% месяцем ранее. Объем продаж крупного ритейлера Wall Mart оказался самым низким за последние 7 лет, что косвенно может говорить о снижении потребления. Поддержал рынок индекс потребительского доверия от Мичиганского Университета – он вырос с 73,8 до 76,3 при ожиданиях в 74,8. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,06%, S&P уменьшился на 0,1%, Nasdaq опустился на 0,21%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Слабые данные по ВВП Еврозоны вновь вынудили инвесторов вспомнить о европейских проблемах. На проходившей встрече лидеров G20 особое внимание было уделено вопросу регулирования валютных курсов. В центре внимания оказалась Япония, чья валюта последнее время значительно подешевела. Опасения, что и другие страны могут взяться в валютную войну, оказывало некоторое давление на рынок. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,01%, DAX (Германия) уменьшился на 0,49%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,25%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,34 и составила \$117,66/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, который был быстро закрыт, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,06% и составило 990,67.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 44,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 67,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+3,16%). Лутсайдерами были акции Донбассэнерго (-2,71%) и «Азовстали» (-1,15%).

Донбассэнерго в 2012 году, по предварительным данным, получила по международным стандартам финансовой отчетности чистую прибыль в размере 30,975 млн. грн. против 27,53 млн. грн. чистого убытка годом ранее. Согласно объявлению компании о проведении 20 марта 2013 года собрания акционеров, ее активы в прошлом году снизились на 0,5% (на 14,41 млн. грн.) – до 2,9 млрд. грн., основные средства – на 0,4% (на 3,893 млн. грн.), до 1,06 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы, сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei сегодня повысился на 2,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут. По состоянию на 9:45 российские индикаторы в плюсе - РТС увеличивается на 0,05%, ММВБ повышается на 0,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуются розничный товарооборот, безработица, промышленное производство в январе, средние цены реализации с/х продукции, данные по грузовым и пассажирским перевозкам.

В США сегодня выходной, биржи будут закрыты, в 16:30 ожидается выступление главы ЕЦБ в Европарламенте, в котором будут подведены промежуточные итоги деятельности банка.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0518	neg	0,09	0,87	3,51	3,28
AZST	Азовсталь	0,685	neg	0,12	0,11	neg	0,22
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,08	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,57	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,21	neg	0,10	0,08	neg	0,27
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1298	neg	0,05	0,08	6,64	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,333	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,695	2,44	0,05	0,19	4,20	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,499	4,00	1,33	1,33	2,46	2,33
PGOK	Полтавский ГОК*	12,88	1,38	0,28	0,53	1,60	0,37
SGOK	Северный ГОК*	7,78	3,33	1,29	1,36	2,29	2,08
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,19	1,04	0,19	0,59	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,697	7,58	0,15	0,21	0,85	0,39
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1959	neg	0,02	0,11	2,90	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,785	2,47	0,32	0,37	1,94	2,65
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	80,1	neg	0,03	0,03	1,02	0,40
CEEN	Центрэнерго	5,9	neg	0,24	0,31	6,23	0,93
DNEN	Днепроэнерго	209,8	569,33	0,14	0,24	2,55	0,32
DOEN	Донбассэнерго	21,58	2,24	0,11	0,21	2,29	0,49
KREN	Крымэнерго	0,949	1,54	0,07	0,01	0,15	0,48
ZAEN	Западэнерго	96	neg	0,13	0,21	6,45	1,63
ZHEN	Житомироблэнерго	0,733	4,81	0,07	0,16	1,64	0,05
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	20	0,55	0,04	0,19	8,19	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,031	neg	0,11	2,33	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,6	3,45	0,37	0,37	2,52	1,11
LTPL	Лугансктепловоз*	1,957	4,02	0,25	0,25	3,58	4,56
LUAZ	Богдан Моторс	0,05	neg	0,06	0,86	20,16	0,26
MSICH	Мотор Сич	2370	2,60	0,72	0,74	1,73	0,73
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1498	0,90	0,39	3,02	2,02	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,645	neg	0,04	0,56	27,60	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,82	23,66	0,14	0,25	5,24	0,56
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	159,6	3,22	0,34	0,33	1,98	0,75
GLNG	Галнафтогаз*	0,1245	7,17	1,06	2,08	7,65	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,111	neg	x	x	x	1,16
FORM	Форум	0,68	neg	x	x	x	0,07
USCB	Укрсоцбанк	0,1327	114,12	x	x	x	0,26
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	21	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14,14	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1405	6,24	0,40	0,80	2,96	0,50

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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