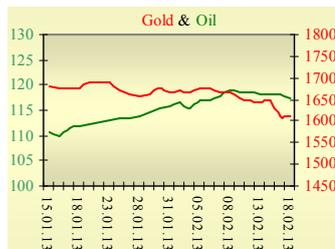
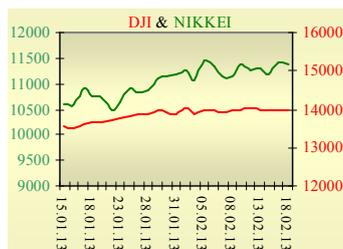


**Утренний обзор фондового рынка от 20.02.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 035,67	0,39%
S&P 500	1 530,94	0,73%
NASDAQ comp	3 213,60	0,68%
FTSE 100	6 379,07	0,96%
CAC 40	3 735,82	1,88%
DAX 30	7 752,45	1,62%
Nikkei 225	11 468,28	0,84%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 19 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Поддержал рынок призыв Обамы отложить автоматическое сокращение бюджетных расходов, которое произойдет 1 марта и, по мнению президента, нанесет вред экономике. Если Конгресс не примет решительные меры, госрасходы будут сокращены на \$85 млрд. на текущий год и далее примерно на \$110 млрд. в год. Сейчас представлен новый план, предусматривающий уменьшение дефицита бюджета на \$2,4 трлн. за 10 лет, с 2014 по 2023 годы. Республиканцы и демократы начнут переговоры по плану со следующей недели. Позитива добавили и корпоративные новости, в основном связанные с рынком M&A. По состоянию на 14 февраля 2013г. объем сделок по слиянию и поглощению достиг более \$140 млрд. с начала месяца. Эта цифра уже превзошла аналогичный итоговый показатель за первые два месяца 2012г., составивший \$99,6 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,39%, S&P увеличился на 0,73%, Nasdaq поднялся на 0,68%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW в Германии оказался значительно лучше прогнозов, повысившись до 48,2, в то время как ожидался рост лишь до 35,3. Лучше ожиданий оказался этот же индикатор и по Еврозоне (42,4 вместо 35,5). По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,96%, DAX (Германия) увеличился на 1,62%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,88%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,14 и составила \$117,52/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,66% и составило 1031,4.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 11,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 36,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 65,5 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+10,76%), вновь показавшие высокую волатильность.

Украинские эмитенты начинают публиковать свои финансовые показатели за 2012 год. Чистая прибыль Днепрооблэнерго, Донецкoblэнерго и Харьковoblэнерго составила соответственно 171,6 млн. грн., 81 млн. грн. и 28,7 млн. грн.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии нейтральный.

Объем прямых иностранных инвестиций в Китай в январе уменьшился на 7,3%, ожидалось снижение на 3,7%. Азиатские индексы, сегодня в основном растут. Японский Nikkei сегодня повысился на 0,84%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,5%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня торгуются без особых изменений.

По состоянию на 9:45 российский РТС увеличивается на 0,11%, ММВБ понижается на 0,16%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

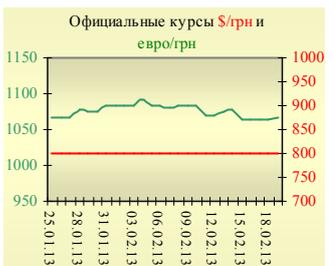
Сегодня в Украине публикуется товарная и географическая структура внешней торговли.

В 11:30 станет известна безработица в Великобритании, тогда же публикуются протоколы заседания Банка Англии по монетарной политике.

В США в 15:30 выйдут данные по рынку недвижимости – количество закладок новых домов, выданных разрешений на строительство и индекс цен производителей.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	994,96	0,43%	44,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 007,00	0,00%
S&P 500	1 528,00	0,00%
NASDAQ 100	2 784,00	0,12%

Товарные рынки		
Oil Brent	117,52	-0,57%
Gold	1 610,75	-0,09%

Межбанк, кредиты	19/02		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,74	1,5	4,25
KIBOR (UAH)	1,8	3,43	6,57
KIBID (USD)	2,93	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,36	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/02	
UAH/USD	8,1285/8,1315	
UAH/EUR	10,8406/10,8486	
UAH/RUB	0,2696/0,2700	

**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0528	neg	0,09	0,87	3,52	3,34
AZST	Азовсталь	0,703	neg	0,12	0,11	neg	0,23
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,08	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	36,6	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2198	neg	0,10	0,09	neg	0,28
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1298	neg	0,05	0,08	6,64	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,39	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,71	2,49	0,05	0,19	4,22	0,18
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	6,324	3,89	1,30	1,30	2,39	2,27
PGOK	Полтавский ГОК*	12,94	1,38	0,28	0,54	1,60	0,37
SGOK	Северный ГОК*	8,12	3,47	1,35	1,42	2,39	2,17
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,22	1,07	0,20	0,59	1,24	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,67	7,29	0,15	0,20	0,83	0,37
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1405	neg	0,02	0,10	2,73	0,04
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,8498	2,67	0,34	0,40	2,08	2,86
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	85,1	neg	0,03	0,04	1,08	0,42
CEEN	Центрэнерго	5,955	neg	0,25	0,31	6,28	0,94
DNEN	Днепроэнерго	197,1	534,87	0,13	0,23	2,46	0,30
DOEN	Донбассэнерго	22,12	2,30	0,12	0,21	2,32	0,50
KREN	Крымэнерго	0,985	1,59	0,07	0,02	0,18	0,50
ZAEN	Западэнерго	91,3	neg	0,12	0,20	6,25	1,55
ZHEN	Житомироблэнерго	0,7	4,59	0,07	0,15	1,60	0,04
<b>Машиностроение</b>							
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*	23,46	3,58	0,38	0,39	2,61	1,15
LTPL	Лугансктепловоз*	1,932	3,97	0,25	0,25	3,53	4,50
LUAZ	Богдан Моторс	0,055	neg	0,06	0,86	20,30	0,29
MSICH	Мотор Сич	2470	2,71	0,75	0,77	1,80	0,76
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1492	0,90	0,39	3,02	2,02	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,8	neg	0,05	0,56	27,80	0,12
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,835	23,86	0,14	0,25	5,26	0,57
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	169,8	3,43	0,36	0,36	2,11	0,80
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1234	neg	x	x	x	1,29
FORM	Форум	0,678	neg	x	x	x	0,07
USCB	Укрсоцбанк	0,14	120,40	x	x	x	0,27
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	25,9	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	13,92	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1385	6,15	0,39	0,79	2,94	0,49

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

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)