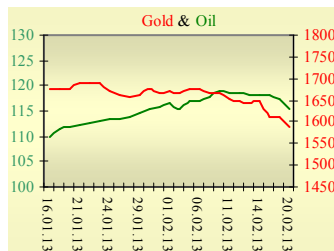
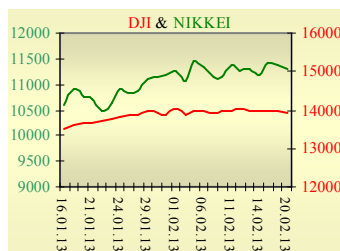


Утренний обзор фондового рынка от 21.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 927,54	-0,77%
S&P 500	1 511,95	-1,24%
NASDAQ comp	3 164,41	-1,53%
FTSE 100	6 395,37	0,26%
CAC 40	3 709,88	-0,69%
DAX 30	7 728,90	-0,30%
Nikkei 225	11 309,13	-1,39%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 042,72	1,10%	32,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 885,00	-0,03%
S&P 500	1 507,30	0,01%
NASDAQ 100	2 736,50	-0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	115,31	-1,88%
Gold	1 588,50	-1,38%

Межбанк, кредиты	20/02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,91	1,57	3,83
KIBOR (UAH)	2,22	3,36	6,25
KIBID (USD)	2,93	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,21	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/02	
UAH/USD	8,1320/8,1360	
UAH/EUR	10,8713/10,8806	
UAH/RUB	0,2704/0,2708	

Последнее закрытие

В среду, 20 февраля, торги в США завершились снижением основных индексов, их падение ускорилось после обеда. Поводом для пессимизма стали опубликованные протоколы заседания ФРС, которое состоялось 29-30 января. Все больше членов FOMC склоняется к тому, что программа стимулирования экономики должна быть свернута раньше достижения плановых параметров по безработице, т.к. несет большие риски. Кроме того, есть мнение, что нужно внести количественные изменения в программу. Макроэкономическая статистика также не давала серьезных поводов для роста. Количество закладок новых домов снизилось с 973 до 890 тыс., число выданных разрешений на строительство выросло с 909 до 925 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,77%, S&P уменьшился на 1,24%, Nasdaq опустился на 1,53%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка оказались акции сырьевых компаний вслед за снижением цен на нефть, золото, серебро, медь и другие металлы. Сюрприз преподнесли протоколы заседания Банк Англии, согласно которым его председатель и два члена комитета высказались за увеличение программы выкупа активов с 375 до 400 млрд. фунтов. Предложение в итоге не было принято, но общее настроение инвесторами было воспринято. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,26%, DAX (Германия) уменьшился на 0,3%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,7%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,92 и составила \$115,6/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Внешний негатив значительного влияния на ход торгов пока не оказал. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,1% и составило 1042,72.

Активность инвесторов повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 47,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 79,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 7. Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+4,43%) после того, как правительство разрешило передать пакет акций компании ФГИУ для приватизации. Аутсайдерами стали акции «Укрнефти» (-3,36%), скорректировавшиеся после значительного роста днем ранее.

ПАО «Киевэнерго», в 2012 году получило чистую прибыль по международным стандартам финансовой отчетности в размере 2,3 млрд. грн. В прошлом году был задекларирован убыток в размере 1,2 млрд. грн. Украинские энергетики пока отчитываются неплохо, ждем результатов работы генерирующих компаний.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы, сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei сегодня понизился на 1,39%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,75%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня торгуются без особых изменений.

По состоянию на 9:45 российские индикаторы в минусе: РТС уменьшается на 1,93%, ММВБ понижается на 1,45%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением под влиянием внешнего негатива.

Сегодня публикуются: индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг во Франции (10:00), Германии (10:30), Еврозоне (11:00), изменение промышленных заказов в Великобритании (13:00).

В США станут известны: количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30), индекс потребительских цен (15:30), продажи домов на вторичном рынке (17:00), индекс опережающих экономических индикаторов (17:00).



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0529	neg	0,09	0,87	3,52	3,35
AZST	Азовсталь	0,708	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	36,39	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,176	neg	0,08	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,12	neg	0,05	0,07	6,31	0,24
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,415	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*	6,324	3,89	1,30	1,30	2,39	2,27
PGOK	Полтавский ГОК*	12,97	1,38	0,28	0,54	1,61	0,37
SGOK	Северный ГОК*	8,4	3,59	1,39	1,46	2,47	2,25
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,25	1,09	0,20	0,60	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,67	7,29	0,15	0,20	0,83	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,193	neg	0,02	0,11	2,90	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,8	2,51	0,32	0,38	1,97	2,70
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	85	neg	0,03	0,04	1,08	0,42
CEEN	Центрэнерго	6,089	neg	0,25	0,32	6,39	0,96
DNEN	Днепроэнерго	199,9	542,47	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	23,1	2,40	0,12	0,22	2,37	0,52
KREN	Крымэнерго	0,984	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
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	20	0,55	0,04	0,19	8,19	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0354	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,4	3,57	0,38	0,38	2,61	1,15
LTPL	Лугансктепловоз*	1,938	3,98	0,25	0,25	3,54	4,52
LUAZ	Богдан Моторс	0,0599	neg	0,07	0,87	20,43	0,31
MSICH	Мотор Сич	2496	2,73	0,75	0,78	1,81	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1427	0,86	0,37	3,00	2,01	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,74	neg	0,04	0,56	27,72	0,12
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,766	22,96	0,13	0,25	5,15	0,55
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	164,1	3,31	0,35	0,34	2,03	0,77
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1231	neg	x	x	x	1,29
FORM	Форум	0,65	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1434	123,32	x	x	x	0,28
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	24,1	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	14,4	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1322	5,87	0,37	0,77	2,88	0,47

*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