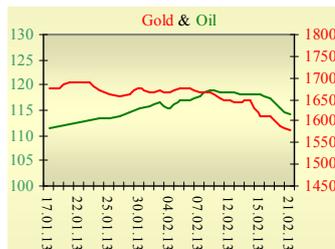
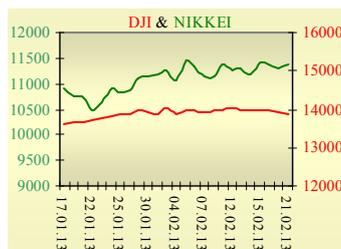


Утренний обзор фондового рынка от 22.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 880,62	-0,34%
S&P 500	1 502,42	-0,63%
NASDAQ comp	3 131,49	-1,04%
FTSE 100	6 291,54	-1,62%
CAC 40	3 624,80	-2,29%
DAX 30	7 583,57	-1,88%
Nikkei 225	11 385,94	0,68%



Последнее закрытие

В четверг, 21 февраля, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика особых поводов для оптимизма не давала. Число первичных обращений за пособием по безработице выросло с 342 до 362 тыс. Ожидался рост до 353 тыс. При этом значение за прошлую неделю было пересмотрено в большую сторону. Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии снизился с -5,8 до -12,5, прогнозировался рост до +1,1. Несмотря на то, что продажи домов на вторичном рынке выросли с 4,9 до 4,92 млн. в годовом исчислении, данные за прошлые периоды были пересмотрены сторону уменьшения. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,34%, S&P уменьшился на 0,63%, Nasdaq опустился на 1,04%.

Европейские биржи также закрылись серьезным снижением основных индикаторов. Индексы деловой активности в производстве и сфере услуг во Франции, Германии и Еврозоне в целом оказались значительно хуже ожиданий, при этом лишь немецкий индикатор оказался выше 50. Хуже рынка выглядели акции итальянских банков перед намеченными на эти выходные выборами в стране. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,62%, DAX (Германия) уменьшился на 1,88%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,29%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,07 и составила \$113,53/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики под влиянием внешнего негатива. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,41% и составило 1028,01.

Активность инвесторов повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 36,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 62,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 2 – Донбассэнерго (+0,91%) и Мотор Сич (+0,68%). Покупки Мотор Сичи могут объясняться хеджированием рисков продавцами фьючерсов индекса УБ – контанго в течение дня достигало 70 пунктов. Аутсайдерами стали акции банковского сектора: Укрсоцбанка (-3,77%) и банка Аваль (-2,68%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. ВВП Германии в четвертом квартале, как и ожидалось, уменьшился на 0,6%. Азиатские индексы, сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei сегодня повысился на 0,68%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,54%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в районе 0,15%-0,25%.

По состоянию на 9:45 российские индикаторы в плюсе: РТС увеличивается на 0,37%, ММВБ повышается на 0,38%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуются данные по результатам деятельности предприятий сферы услуг в январе.

В 11:00 станет известен индекс делового климата в Германии Ifo.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 028,01	-1,41%	26,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 889,00	0,12%
S&P 500	1 504,70	0,24%
NASDAQ 100	2 720,50	0,24%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,19	-0,97%
Gold	1 577,00	-0,72%

Межбанк, кредиты	21/02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,95	1,92	4,5
KIBOR (UAH)	2,37	3,33	6,8
KIBID (USD)	2,83	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,08	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/02	
UAH/USD	8,1375/8,1410	
UAH/EUR	10,7240/10,7327	
UAH/RUB	0,2676/0,2680	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0522	neg	0,09	0,87	3,51	3,30
AZST	Азовсталь	0,69	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	36,19	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,199	neg	0,09	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,14	neg	0,05	0,08	6,98	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,363	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,71	2,49	0,05	0,19	4,22	0,18
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,45	3,97	1,32	1,32	2,44	2,31
PGOK	Полтавский ГОК*	12,72	1,36	0,27	0,53	1,59	0,36
SGOK	Северный ГОК*	8,78	3,76	1,45	1,53	2,57	2,35
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,2	1,05	0,19	0,59	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,7	7,61	0,15	0,21	0,86	0,39
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1928	neg	0,02	0,11	2,90	0,06
HRTR	Харьковский 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	5,955	neg	0,25	0,31	6,28	0,94
DNEN	Днепроэнерго	198	537,31	0,13	0,23	2,47	0,30
DOEN	Донбассэнерго	23,31	2,42	0,12	0,22	2,38	0,53
KREN	Крымэнерго	0,778	1,26	0,06	0,00	0,02	0,39
ZAEN	Западэнерго	96,7	neg	0,13	0,21	6,48	1,64
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*	0,035	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,43	3,58	0,38	0,39	2,61	1,15
LTPL	Лугансктепловоз*	1,899	3,90	0,24	0,24	3,47	4,43
LUAZ	Богдан Моторс	0,0637	neg	0,07	0,87	20,54	0,33
MSICH	Мотор Сич	2513	2,75	0,76	0,78	1,83	0,78
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1498	0,90	0,39	3,02	2,02	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,594	neg	0,04	0,56	27,53	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,74	22,62	0,13	0,25	5,11	0,54
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	163,9	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	0,1198	neg	x	x	x	1,25
FORM	Форум	0,739	neg	x	x	x	0,07
USCB	Укрсоцбанк	0,138	118,68	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	22,6	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1322	5,87	0,37	0,77	2,88	0,47

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