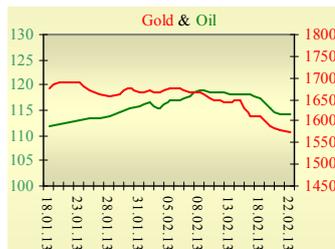
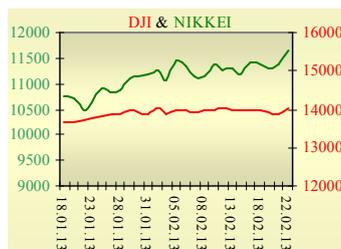


Утренний обзор фондового рынка от 25.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 000,57	0,86%
S&P 500	1 515,60	0,88%
NASDAQ comp	3 161,82	0,97%
FTSE 100	6 335,70	0,70%
CAC 40	3 706,28	2,25%
DAX 30	7 661,91	1,03%
Nikkei 225	11 662,52	2,43%



Последнее закрытие

В пятницу, 22 февраля, торги в США завершили ростом основных индексов. Лучше рынка выглядели высокотехнологичные компании на корпоративных новостях. Так, стоимость Hewlett-Packard после квартального отчета выросла на 12%. Выручка компании оказалась лучше прогнозов аналитиков. Кроме того, прогноз на текущий квартал был повышен. Неплохо отчиталась AIG, а Texas Instruments повысила квартальные дивиденды и сообщила о начале программы обратного выкупа акций. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,86%, S&P увеличился на 0,88%, Nasdaq поднялся на 0,97%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов, скорректировавшись после значительного снижения накануне. Позитива добавила публикация индекса делового климата в Германии от Ifo. Индекс повысился с 104,3 до 107,4 (максимум за 9 месяцев). Ожидался рост лишь до 104,9. Впрочем, намеченные на воскресенье выборы в Италии, несколько сдерживали инвесторов. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,7%, DAX (Германия) увеличился на 1,03%, CAC 40 (Франция) поднялся на 2,25%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,57 и составила \$114,1/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,14% и составило 1029,4. Спрэд между фьючерсом и индексом составил +43, снизившись с почти +70.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 26,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 60,1 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста были акции банка «Аваль» (+1,17%) и «Центрэнерго» (+1,18%). В аутсайдерах – Укрсоцбанк (-1,3%).

Мотор Сич, по предварительным данным, завершило 2012 год с чистой прибылью по международным стандартам финансовой отчетности в размере 1,999 млрд. грн., что оказалось несколько выше прогнозов. Нераспределенная прибыль прошлых лет составила 7,33 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Рейтинговые агентства решили напомнить о себе. Так, международное рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг Великобритании на одну ступень - с Aaa до Aa1, прогноз по рейтингу «стабильный».

Азиатские индексы, сегодня в основном растут. Японский Nikkei сегодня повысился на 2,43%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,32%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно растут. По состоянию на 9:50 РТС увеличивается на 0,07%, ММВБ понижается на 0,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Украине публикуются данные по розничным продажам светлых нефтепродуктов и газа через АЗС в январе.

В Италии сегодня второй день выборов, на победу претендуют две партии - левоцентристская «Демократическая партия Италии», возглавляемая Пьер Луиджи Берсани (в основном поддерживающая курс правительства Марио Монти) и правоцентристский блок «Народ свободы» Сильвио Берлускони (выступает против политики сокращения расходов).

Важных макроэкономических новостей в Европе и США опубликовано не будет.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 029,40	0,14%	33,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 979,00	-0,01%
S&P 500	1 514,60	0,00%
NASDAQ 100	2 735,75	0,00%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,30	0,10%
Gold	1 576,50	-0,03%

Межбанк, кредиты	22/02	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1	1,78 / 4,64
KIBOR (UAH)	2,3	3,47 / 6,93
KIBID (USD)	3,07	3,38 / 5,5
KIBOR (USD)	1,43	2,25 / 3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/02	
UAH/USD	8,1385/8,1395	
UAH/EUR	10,7188/10,7242	
UAH/RUB	0,2677/0,2681	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,052	neg	0,09	0,87	3,51	3,29
AZST	Азовсталь	0,692	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	36,35	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*	0,1398	neg	0,05	0,08	6,98	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,331	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,703	2,47	0,05	0,19	4,21	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*	8,571	3,67	1,42	1,49	2,51	2,29
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,248	1,09	0,20	0,60	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,665	7,23	0,15	0,20	0,83	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1928	neg	0,02	0,11	2,90	0,06
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,8139	2,56	0,33	0,38	2,00	2,74
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	85	neg	0,03	0,04	1,08	0,42
CEEN	Центрэнерго	6,025	neg	0,25	0,31	6,34	0,95
DNEN	Днепроэнерго	204	553,60	0,13	0,24	2,51	0,31
DOEN	Донбассэнерго	23,25	2,41	0,12	0,22	2,38	0,53
KREN	Крымэнерго	0,637	1,03	0,05	-0,01	-0,09	0,32
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*	22,8	3,48	0,37	0,38	2,54	1,12
LTPL	Лугансктепловоз*	1,925	3,95	0,25	0,25	3,52	4,49
LUAZ	Богдан Моторс	0,0598	neg	0,07	0,87	20,43	0,31
MSICH	Мотор Сич	2499	2,74	0,75	0,78	1,82	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,144	0,87	0,37	3,00	2,01	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,7	neg	0,04	0,56	27,67	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,79	23,27	0,14	0,25	5,19	0,55
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	0,1212	neg	x	x	x	1,27
FORM	Форум	0,6	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1362	117,13	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,74	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,133	5,91	0,37	0,78	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