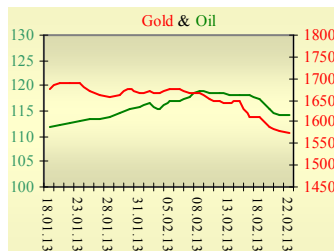
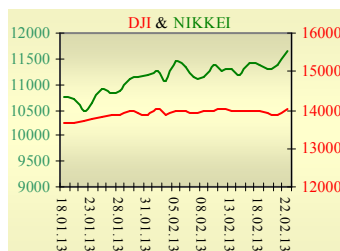
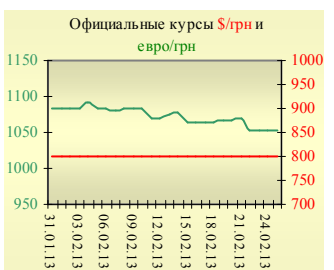


Утренний обзор фондового рынка от 26.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 784,17	-1,55%
S&P 500	1 487,85	-1,83%
NASDAQ comp	3 116,25	-1,44%
FTSE 100	6 355,37	0,31%
CAC 40	3 721,33	0,41%
DAX 30	7 773,19	1,45%
Nikkei 225	11 398,81	-2,26%



Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.	
УБ	1 038,40	0,87%	28,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 788,00	0,01%
S&P 500	1 486,90	-0,01%
NASDAQ 100	2 703,75	0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	114,17	-0,11%
Gold	1 586,25	0,62%

Межбанк, кредиты	25/02	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,9	2,06 / 4,71
KIBOR (UAH)	2,15	3,69 / 7,07
KIBID (USD)	2,79	3,38 / 5,5
KIBOR (USD)	1,21	2,25 / 3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/02	
UAH/USD	8,1390/8,1430	
UAH/EUR	10,8123/10,8216	
UAH/RUB	0,2686/0,2690	

Последнее закрытие

В понедельник, 25 февраля, торги в США завершили значительным снижением основных индексов, несмотря на позитивное открытие. Падение S&P и Dow было максимальным в этом году, распродажи ускорились ближе к концу дня, когда стали известны предварительные итоги выборов в Италии. Индекс волатильности или «индекс страха» VIX вырос на 35%. Помимо проблем в Европе, не стоит забывать о том, что скоро 1 марта – на обсуждение проблемы автоматического сокращения бюджетных расходов времени практически не осталось и вряд ли за это время сторонам удастся прийти к компромиссу. В случае, если демократам и республиканцам в конгрессе не удастся договориться об альтернативных вариантах сокращения бюджетных расходов, автоматически будет задействована программа экономии \$85 млрд. в год. Всего, в случае секвестра, за период с 2013 года по 2022 год планируется сэкономить до \$1,2 трлн. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,55%, S&P уменьшился на 1,83%, Nasdaq опустился на 1,44%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Торги закончились до оглашения результатов выборов в Италии, тем не менее, индексы отошли от дневных максимумов на опасениях реализации негативного сценария. Итальянский FTSE MIB колебался от +4% до +0,7%. Уже после закрытия торгов стало известно, что после обработки 99,9% бюллетеней лидирует коалиция под руководством Пьера Луиджи Берсани, набравшая 31,63% в верхней палате и 29,54% в нижней. Но коалиция под руководством Берлускони отстала ненамного, набрав 30,72% и 29,18% соответственно. Итоги голосования оказали серьезное давление на курс евро – есть опасения, что парламент окажется недееспособным и потребуются новые выборы. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,31%, DAX (Германия) увеличился на 1,45%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,41%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,34 и составила \$114,44/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 0,87% и составило 1038,4. Контанго с фьючерсом остается практически без изменений – на уровне +45. Стоит отметить значительный рост денег, зарезервированных в ВДЦП для торгов на УБ. Так, за неделю с 14 по 21 февраля зарезервированные денежные средства выросли с 37,5 млн. грн. до 49,2 млн. грн. Активность инвесторов, несмотря на приход новых денег на биржу, была невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 22,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 51 млн. грн. Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением «тяжеловесов» в индексе – Мотор Сичи (-0,12%) и Центруэнерго, стоимость которых не изменилась. Лидерами роста были акции банка Укрсоцбанка (+2,72%). Впервые за 5 лет вышел на прибыльную деятельность Укртелеком – прибыль компании в 2012 году составила 366 млн. грн., оказавшись лучше ожиданий.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Азиатские индексы сегодня в основном падают. Японский Nikkei сегодня понизился на 2,26%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,21%. Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,1%. По состоянию на 9:50 российские индикаторы в минусе: РТС уменьшается на 2,38%, ММВБ понижается на 1,19%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вниз. Очень показательными станут сегодня продажи шестимесячных долговых обязательств Италии. В США публикуются: индекс розничных продаж по расчету ICSC (14:45) и Redbook (15:55), индекс доверия потребителя от Conference Board (17:00), продажи на первичном рынке жилья (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	0,0525	neg	0,09	0,87	3,51	3,32
AZST	Азовсталь	0,704	neg	0,12	0,11	neg	0,23
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0988	neg	0,04	0,09	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	36,69	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1701	neg	0,08	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1398	neg	0,05	0,08	6,98	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,36	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,702	2,46	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*	8,652	3,70	1,43	1,51	2,54	2,32
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,245	1,09	0,20	0,60	1,24	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,665	7,23	0,15	0,20	0,83	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1501	neg	0,02	0,10	2,76	0,04
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,8	2,51	0,32	0,38	1,97	2,70
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	76,7	neg	0,03	0,03	0,98	0,38
CEEN	Центрэнерго	6,025	neg	0,25	0,31	6,34	0,95
DNEN	Днепроэнерго	200	542,74	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	23,45	2,43	0,12	0,22	2,39	0,53
KREN	Крымэнерго	0,738	1,19	0,05	0,00	-0,01	0,37
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*	22,9	3,50	0,37	0,38	2,55	1,12
LTPL	Лугансктепловоз*	1,94	3,98	0,25	0,25	3,55	4,52
LUAZ	Богдан Моторс	0,062	neg	0,07	0,87	20,49	0,32
MSICH	Мотор Сич	2496	2,73	0,75	0,78	1,81	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1499	0,90	0,39	3,02	2,02	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,7	neg	0,04	0,56	27,67	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,83	23,79	0,14	0,25	5,26	0,57
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	164,5	3,32	0,35	0,34	2,04	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	0,63	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1399	120,31	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14,12	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,145	6,44	0,41	0,81	3,01	0,51

*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