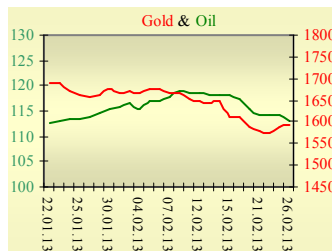
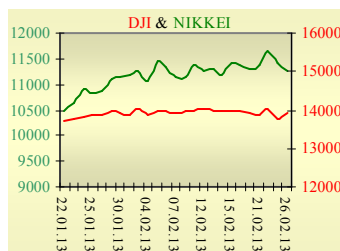


**Утренний обзор фондового рынка от 27.02.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 900,13	0,84%
S&P 500	1 496,94	0,61%
NASDAQ comp	3 129,65	0,43%
FTSE 100	6 270,44	-1,34%
CAC 40	3 621,92	-2,67%
DAX 30	7 597,11	-2,27%
Nikkei 225	11 253,97	-1,27%



**Последнее закрытие**

Во вторник, 26 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Подъему настроений способствовали как неплохая макроэкономическая статистика, так и речь Бернанке перед Конгрессом, которая не разочаровала инвесторов. Так, продажи новых домов неожиданно подскочили с 378 до 437 тыс., ожидался рост лишь до 381 тыс. Кроме того, значение за прошлый месяц было пересмотрено в сторону увеличения. Это лучший показатель с апреля 2010 года. Индекс потребительского доверия в феврале также оказался значительно лучше ожидаемый, увеличившись с 58,4 до 69,6 при прогнозах роста до 60,8. Бернанке успокоил инвесторов, заявив, что оснований для преждевременного сворачивания программы количественного смягчения нет. Пол его мнению, инфляция, рассматриваемая противниками QE3 как основной повод для сворачивания программы, не превысит целевого уровня 2%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,84%, S&P увеличился на 0,61%, Nasdaq поднялся на 0,43%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Отыгрывались результаты итальянских выборов. Есть опасения, что парламент окажется недееспособным и потребуются новые выборы. Значительно хуже рынка выглядели банки, особенно итальянские: Unicredit -8,22%, Banca Popolare di Milano -5,7%, Intesa Sanpaolo -9,1%, по акциям последнего даже был введен запрет на короткие продажи. Стоимость заимствований для Италии как на первичном, так и на вторичном рынке выросла, следом подтянулась и Испания. Доходность итальянских десятилетних облигаций на вторичном рынке составила 4,83%, испанских - 5,31%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 1,34%, DAX (Германия) уменьшился на 2,27%, CAC 40 (Франция) опустился на 2,67%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,73 и составила \$112,71/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,37% и составило 1024,18. Контанго с фьючерсом практически исчезло и составило +16,62.

Активность инвесторов, на этой неделе продолжает оставаться невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 32,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 62,3 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Мотор Сичи (+0,48%), которые второй день подряд двигаются в контртренде к рынку. Аутсайдером были акции банка Аваль (-3,25%).

**Премаркет**

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Розничные продажи в Японии снизились в январе на 1,1%, ожидалось снижение на 1,4%. Японский Nikkei сегодня понизился на 1,27%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,27%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,1%.

По состоянию на 9:50 российские индикаторы в плюсе: РТС увеличивается на 0,18%, ММВБ повышается на 0,29%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня в 11:30 публикуются уточненные данные по ВВП Великобритании, в 12:00 - индексы настроений в промышленности, сфере услуг и пр. в Еврозоне.

В США публикуются: заказы на товары длительного пользования (15:30) и незавершенные сделки на рынке жилья (17:00).

После закрытия торгов на Украине выступают Бернанке и Драги.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 024,18	-1,37%	29,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	13 867,00	0,06%
S&P 500	1 492,90	0,03%
NASDAQ 100	2 709,75	0,07%

<b>Товарные рынки</b>		
Oil Brent	113,14	-0,90%
Gold	1 590,50	0,27%

Межбанк, кредиты	26/02	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,8	2 / 4,5
KIBOR (UAH)	2,39	3,83 / 6,8
KIBID (USD)	2,83	3,25 / 4,5
KIBOR (USD)	1,17	2 / 2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26/02	
UAH/USD	8,1430/8,1460	
UAH/EUR	10,6596/10,6676	
UAH/RUB	0,2662/0,2666	

**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	0,0519	neg	0,09	0,87	3,51	3,28
AZST	Азовсталь	0,696	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	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1905	neg	0,09	0,07	neg	0,24
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1398	neg	0,05	0,08	6,98	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,308	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,695	2,44	0,05	0,19	4,20	0,17
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	6,4	3,94	1,31	1,31	2,42	2,30
PGOK	Полтавский ГОК*	12,5	1,33	0,27	0,53	1,58	0,36
SGOK	Северный ГОК*	8,652	3,70	1,43	1,51	2,54	2,32
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,249	1,09	0,20	0,60	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,698	7,59	0,15	0,21	0,86	0,39
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1746	neg	0,02	0,10	2,84	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,8	2,51	0,32	0,38	1,97	2,70
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	76,7	neg	0,03	0,03	0,98	0,38
CEEN	Центрэнерго	5,953	neg	0,25	0,31	6,28	0,94
DNEN	Днепроэнерго	250	678,43	0,16	0,27	2,83	0,38
DOEN	Донбассэнерго	22,97	2,38	0,12	0,22	2,36	0,52
KREN	Крымэнерго	0,799	1,29	0,06	0,00	0,03	0,41
ZAEN	Западэнерго	93,5	neg	0,12	0,21	6,34	1,59
ZHEN	Житомироблэнерго	0,72	4,72	0,07	0,16	1,62	0,04
<b>Машиностроение</b>							
AVTO	Укравто*	25	0,69	0,05	0,20	8,59	0,06
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,038	neg	0,13	2,35	neg	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,44	3,43	0,37	0,37	2,50	1,10
LTPL	Лугансктепловоз*	1,879	3,86	0,24	0,24	3,43	4,38
LUAZ	Богдан Моторс	0,059	neg	0,07	0,87	20,41	0,31
MSICH	Мотор Сич	2508	2,75	0,76	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	1,83	23,79	0,14	0,25	5,26	0,57
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	163,3	3,30	0,35	0,34	2,02	0,77
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1191	neg	x	x	x	1,24
FORM	Форум	0,635	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1378	118,50	x	x	x	0,27
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	24,9	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	14,2	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](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)