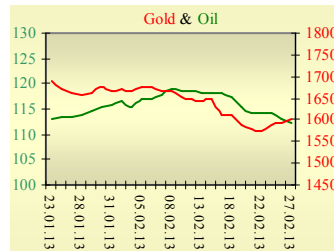
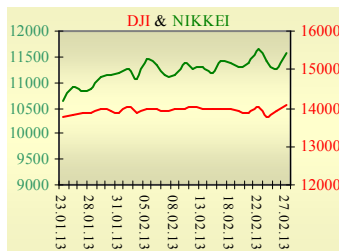


Утренний обзор фондового рынка от 28.02.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 075,37	1,26%
S&P 500	1 515,99	1,27%
NASDAQ comp	3 162,26	1,04%
FTSE 100	6 325,88	0,88%
CAC 40	3 691,49	1,92%
DAX 30	7 675,83	1,04%
Nikkei 225	11 559,36	2,71%



Последнее закрытие

В среду, 27 февраля, торги в США завершились ростом основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Количество заказов на товары длительного пользования упало на 5,2% при ожиданиях снижения на 4,7%, но, в то же время, объем заказов без учета автомобилей вырос на 1,9% при ожиданиях роста лишь на 0,2%. Рынок недвижимости постепенно восстанавливается. Количество незавершенных сделок по продаже жилья в январе выросло на 4,5%, прогнозировался рост на 1,5%. Бен Бернанке во время выступления перед Сенатом второй день подряд защищал программу количественного смягчения. По его мнению, безработица в США снизится до приемлемого уровня не раньше, чем через три года – сворачивать программу смысла нет, все риски под контролем. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,26%, S&P увеличился на 1,27%, Nasdaq поднялся на 1,04%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов после серьезного снижения накануне. Лучше рынка выглядел банковский сектор, поддержку которому оказало относительно неплохое размещение итальянских долгосрочных облигаций. Доходность десятилетних бондов повысилась с 4,17%, зафиксированных на предыдущем аукционе, до 4,83% (максимум с сентября 2012), но, учитывая политическую неопределенность в стране, это оказалось приемлемым результатом. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,88%, DAX (Германия) увеличился на 1,04%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,92%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,84 и составила \$111,87/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись очень волатильно, утренний рост сменился резким снижением, в дальнейшем динамика торгов была позитивной, но выйти в «зеленую» зону сил не хватило. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,3% и составило 1021,08.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 29,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 55,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+2,15%). Аутсайдерами второй день подряд были акции банка Аваль (-2,27%).

Снижение реального ВВП в январе 2013 г. составило около 0,5% в годовом измерении. При этом падение индекса производства базовых отраслей замедлилось с -4% в декабре в годовом измерении до -1,6% в январе. По прогнозам Минфина, госдолг Украины в 2013 году вырастет до 30,6% ВВП с 28,5% ВВП по итогам 2012 года.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. На пост главы Банка Японии выдвинут Х. Курода, который поддерживает активную стимулирующую политику. Японский Nikkei сегодня повысился на 2,71%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,79%.

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

По состоянию на 9:50 российские индикаторы в плюсе: РТС увеличивается на 0,75%, ММВБ повышается на 0,45%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в 10:55 публикуются предварительные данные по безработице в Германии, в 12:00 – индекс потребительских цен в Еврозоне.

В США публикуются: первичные и повторные заявки на пособие по безработице (15:30) и пересмотренный ВВП за IV квартал (15:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 021,08	-0,30%	25,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 066,00	0,04%
S&P 500	1 516,30	0,04%
NASDAQ 100	2 743,00	0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,34	-0,71%
Gold	1 604,25	0,86%

Межбанк, кредиты	27/02		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,88	1,93	4,36
KIBOR (UAH)	2,18	4	6,64
KIBID (USD)	2,93	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,36	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 27/02	
UAH/USD	8,1430/8,1480	
UAH/EUR	10,6730/10,6822	
UAH/RUB	0,2665/0,2669	

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	36,19	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,185	neg	0,09	0,07	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1499	neg	0,06	0,08	7,31	0,30
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,379	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*	6,4	3,94	1,31	1,31	2,42	2,30
PGOK	Полтавский ГОК*	12,99	1,39	0,28	0,54	1,61	0,37
SGOK	Северный ГОК*	8,58	3,67	1,42	1,49	2,52	2,30
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,2	1,05	0,19	0,59	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,699	7,60	0,15	0,21	0,86	0,39
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1746	neg	0,02	0,10	2,84	0,05
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,824	2,59	0,33	0,38	2,02	2,78
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	80	neg	0,03	0,03	1,02	0,39
CEEN	Центрэнерго	5,949	neg	0,25	0,31	6,27	0,94
DNEN	Днепроэнерго	220	597,01	0,14	0,25	2,62	0,34
DOEN	Донбассэнерго	22,93	2,38	0,12	0,22	2,36	0,52
KREN	Крымэнерго	0,8	1,29	0,06	0,00	0,03	0,41
ZAEN	Западэнерго	95	neg	0,13	0,21	6,41	1,61
ZHEN	Житомироблэнерго	0,72	4,72	0,07	0,16	1,62	0,04
Машиностроение							
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*	23,4	3,57	0,38	0,38	2,61	1,15
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	2509	2,75	0,76	0,78	1,82	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1378	0,83	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,75	neg	0,05	0,56	27,73	0,12
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,82	23,66	0,14	0,25	5,24	0,56
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	162,2	3,27	0,34	0,34	2,01	0,76
GLNG	Галнафтогаз*	0,1244	7,16	1,06	2,08	7,65	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1164	neg	x	x	x	1,22
FORM	Форум	0,63	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1381	118,76	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	22,6	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14,2	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,138	6,13	0,39	0,79	2,94	0,49

*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