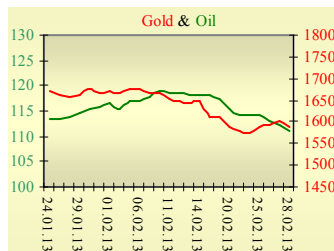
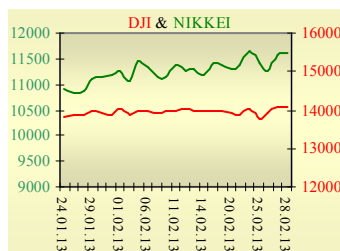


**Утренний обзор фондового рынка от 01.03.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 054,49	-0,15%
S&P 500	1 514,68	-0,09%
NASDAQ comp	3 160,19	-0,07%
FTSE 100	6 360,81	0,55%
CAC 40	3 723,00	0,85%
DAX 30	7 741,70	0,86%
Nikkei 225	11 606,38	0,41%



**Последнее закрытие**

В четверг, 28 февраля, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная и большого влияния на рынок не оказала. Так, количество первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 366 до 344 тыс., оказавшись лучше ожиданий в 361 тыс. ВВП страны по пересмотренным данным вырос на 0,1%, оказавшись лучше предварительных данных (-0,1%), но хуже ожиданий (+0,5%). Негатива на рынок ближе к закрытию добавило то, что Сенат не смог принять ни одного законопроекта, направленного на то, чтобы избежать секвестра бюджета, таким образом, повысилась вероятность того, что прогнозы по экономике будут пересмотрены в сторону ухудшения. Возрастают и политические риски – стороны показали свою неспособность договариваться. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,15%, S&P уменьшился на 0,09%, Nasdaq опустился на 0,07%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Опасения по поводу итальянских выборов постепенно снижаются, а корпоративные новости выходили позитивными. Так, лучше ожиданий отчитался Bayer, Lufthansa, Merck и др. Базовый индекс потребительских цен в Еврозоне снизился в январе с 1,5% до 1,3%. Количество безработных в Германии в феврале снизилось на 3 тыс. человек, безработица составила 6,9%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,55%, DAX (Германия) увеличился на 0,86%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,85%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,49 и составила \$111,38/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,95% и составило 1030,76. Объем торгов акциями на рынке завоек составил 9,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 26,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 58,7 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+3,59%). Не зря в 20 наиболее активных торговцев по итогам прошлой недели вышла компания Мотор-Дилер. Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-0,38%).

**Премаркет**

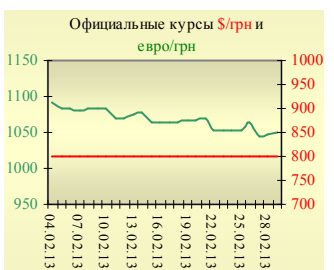
Внешний фон при открытии умеренно негативный. Розничные продажи в Германии в январе выросли на 3,1%, ожидался рост на 1,1% после снижения на 1,6% месяцем ранее. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Индекс деловой активности в перерабатывающей промышленности Китая снизился с 50,4 до 50,1, ожидался рост до 50,5. Впрочем, из-за длинных выходных, связанных с новым годом, февраль не является показательным месяцем для Китая. Индекс потребительских цен в Японии вновь показывает дефляцию в стране – повышается вероятность борьбы с ней путем смягчения денежной политики. Японский Nikkei сегодня повысился на 0,41%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,58%. Фьючерсы на американские индексы сегодня понижаются в районе 0,15-0,3%. По состоянию на 9:50 российские индикаторы в минусе: РТС уменьшается на 1,08%, ММВБ понижается на 0,62%.

**Наши ожидания**

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Украине публикуются данные по средней зарплате по видам деятельности и регионам за январь. Ожидаем публикацию индекса деловой активности в производственной сфере в Испании (10:15), Италии (10:45), Еврозоне в целом (11:00) и Великобритании (11:30). Кроме того, в 11:00 станет известна безработица в Италии, в 12:00 – индекс потребительских цен и безработица в Еврозоне. В США публикуются: личные расходы и доходы (15:30), индекс деловой активности в производственном секторе (16:00), индекс потребительского доверия (16:55).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 030,76	0,95%	32,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 029,00	-0,13%
S&P 500	1 510,40	-0,23%
NASDAQ 100	2 736,50	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,24	-0,98%
Gold	1 588,50	-0,98%

Межбанк, кредиты	28/02		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,14	1,86	4,36
KIBOR (UAH)	2,45	3,57	6,57
KIBID (USD)	2,83	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,42	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28/02	
UAH/USD	8,1445/8,1465	
UAH/EUR	10,6811/10,6878	
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
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0518	neg	0,09	0,87	3,51	3,28
AZST	Азовсталь	0,691	neg	0,12	0,11	neg	0,22
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,05	neg	0,02	0,07	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	36,11	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,19	neg	0,09	0,07	neg	0,24
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1499	neg	0,06	0,08	7,31	0,30
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,372	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,685	2,40	0,04	0,19	4,19	0,17
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	6,4	3,94	1,31	1,31	2,42	2,30
PGOK	Полтавский ГОК*	12,7	1,36	0,27	0,53	1,59	0,36
SGOK	Северный ГОК*	8,772	3,75	1,45	1,52	2,57	2,35
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,2	1,05	0,19	0,59	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,668	7,27	0,15	0,20	0,83	0,37
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1746	neg	0,02	0,10	2,84	0,05
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,7943	2,50	0,32	0,37	1,96	2,68
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	78	neg	0,03	0,03	1,00	0,39
CEEN	Центрэнерго	5,973	neg	0,25	0,31	6,29	0,94
DNEN	Днепроэнерго	200,1	543,01	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	23,16	2,40	0,12	0,22	2,38	0,53
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	0,74	4,85	0,07	0,16	1,64	0,05
<b>Машиностроение</b>							
AVTO	Укравто*	20	0,55	0,04	0,19	8,19	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,038	neg	0,13	2,35	neg	0,08
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23	3,51	0,38	0,38	2,56	1,13
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	2599	2,85	0,78	0,81	1,89	0,80
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,13	0,78	0,34	2,97	1,99	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,95	neg	0,05	0,57	27,99	0,13
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,803	23,44	0,14	0,25	5,21	0,56
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	164,7	3,32	0,35	0,34	2,04	0,77
GLNG	Галнафтогаз*	0,1244	7,16	1,06	2,08	7,65	0,93
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1172	neg	x	x	x	1,23
FORM	Форум	0,635	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,139	119,54	x	x	x	0,27
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	23,1	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	14,2	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,136	6,04	0,38	0,79	2,92	0,48

\*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)