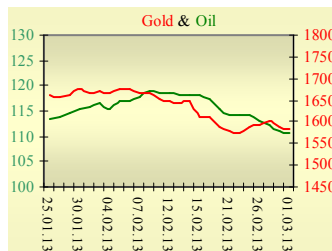
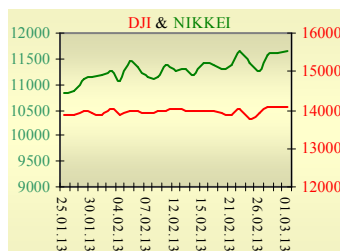


Утренний обзор фондового рынка от 04.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 089,66	0,25%
S&P 500	1 518,20	0,23%
NASDAQ comp	3 169,74	0,30%
FTSE 100	6 378,60	0,28%
CAC 40	3 699,91	-0,62%
DAX 30	7 708,16	-0,43%
Nikkei 225	11 652,29	0,40%



Последнее закрытие

В пятницу, 1 марта, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Ряд макроэкономических показателей оказался лучше ожиданий. Так, индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета вырос с 76,3 до 77,6. Индекс производственной активности ISM поднялся с 53,1 до 54,2. Оба показателя вышли выше ожидаемых значений. Несмотря на значительное снижение личных доходов в январе (-3,6% при ожиданиях в -2,4%), личные расходы выросли на 0,2%, как и предполагалось. Надеждам на то, что удастся избежать секвестра бюджета, не суждено было осуществиться - Обама подписал указ о сокращении расходов на \$85 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,25%, S&P увеличился на 0,23%, Nasdaq поднялся на 0,3%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Индексы деловой активности в производственной сфере в Испании, Италии и Еврозоне в целом в феврале продолжают находиться ниже 50, что говорит о продолжающемся снижении производства. Хуже рынка выглядели акции горнодобывающего сектора и банковской сферы. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,28%, DAX (Германия) уменьшился на 0,43%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,62%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,98 и составила \$110,4/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением и в течение дня проходили без определенной динамики, ближе к вечеру усилились покупки, что позволило закончить торги в «зеленой» зоне. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,31% и составило 1033,96.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 24 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 52,36 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции банка Аваль (+3,41%). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-2,07%).

Профицит платежного баланса Украины в январе 2013 г. составил \$397 млн. против дефицита годом ранее. Такая динамика связана с улучшением ситуации по финансовому счету (профицит \$317 млн. против дефицита в \$1,141 млрд. в январе 2012 г.). При этом самые значительные изменения прошли по статье «другой капитал» - дефицит сократился в 2,6 раза, до \$794 млн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Секвестр бюджета США, несмотря на то, что был ожидаем, оказывает негативное влияние на рынки.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei сегодня повысился на 0,4%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,61%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня понижаются в районе 0,45-0,55%.

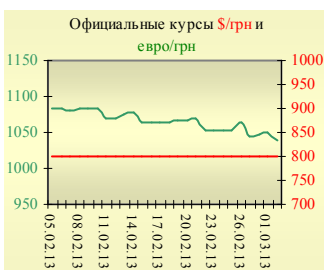
По состоянию на 9:45 российские индикаторы в минусе: РТС уменьшается на 0,41%, ММВБ понижается на 0,18%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня в Украине публикуются объем реализованной промышленной продукции и индекс оборота (реализации) в январе. В 11:30 публикуется индекс доверия потребителей Sentix, в 12:00 – цены производителей Еврозоны.



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



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 020,00	-0,39%
S&P 500	1 509,20	-0,48%
NASDAQ 100	2 736,25	-0,46%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,63	-0,55%
Gold	1 582,25	-0,39%

Межбанк, кредиты	01/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,77	1,67	4,17
KIBOR (UAH)	2,04	3,5	6
KIBID (USD)	3	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,21	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 01/03	
UAH/USD	8,1470/8,1510	
UAH/EUR	10,5769/10,5861	
UAH/RUB	0,2655/0,2659	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0521	neg	0,09	0,87	3,51	3,30
AZST	Азовсталь	0,69	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	36,19	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,19	neg	0,09	0,07	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1364	neg	0,05	0,08	6,86	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,336	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,69	2,42	0,04	0,19	4,20	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,53	4,02	1,34	1,34	2,47	2,34
PGOK	Полтавский ГОК*	12,7	1,36	0,27	0,53	1,59	0,36
SGOK	Северный ГОК*	8,899	3,81	1,47	1,55	2,60	2,38
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,197	1,04	0,19	0,59	1,23	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,668	7,27	0,15	0,20	0,83	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1746	neg	0,02	0,10	2,84	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,75	2,36	0,30	0,36	1,87	2,53
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	78	neg	0,03	0,03	1,00	0,39
CEEN	Центрэнерго	5,944	neg	0,25	0,31	6,27	0,94
DNEN	Днепроэнерго	185	502,03	0,12	0,23	2,38	0,28
DOEN	Донбассэнерго	22,68	2,35	0,12	0,22	2,35	0,51
KREN	Крымэнерго	0,759	1,23	0,05	0,00	0,00	0,39
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
Машиностроение							
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	2595	2,84	0,78	0,81	1,88	0,80
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,137	0,83	0,35	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,783	neg	0,05	0,56	27,77	0,12
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,794	23,33	0,14	0,25	5,20	0,55
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	167,4	3,38	0,35	0,35	2,08	0,78
GLNG	Галнафтогаз*	0,1244	7,16	1,06	2,08	7,65	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1212	neg	x	x	x	1,27
FORM	Форум	0,635	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1397	120,14	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23,1	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	14,29	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1361	6,05	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
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