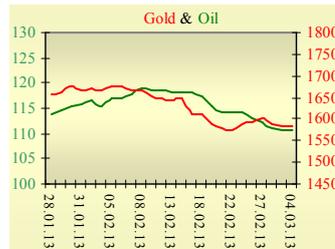
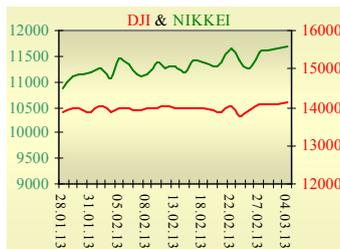


Утренний обзор фондового рынка от 05.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 127,82	0,27%
S&P 500	1 525,20	0,46%
NASDAQ comp	3 182,03	0,39%
FTSE 100	6 345,63	-0,52%
CAC 40	3 709,76	0,27%
DAX 30	7 691,68	-0,21%
Nikkei 225	11 683,45	0,27%



Последнее закрытие

В понедельник, 4 марта, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на слабое открытие. Негатив, связанный с секвестром бюджета, пока уменьшился. Покупкам поспособствовала речь заместителя главы ФРС Джанет Йеллен, которая заявила, что низкие ставки поддержат экономику, подтвердила ежемесячное вливание в финансовую систему \$85 млрд., по ее мнению, для сворачивания программы выкупа нет никаких оснований. Лучшие рынка выглядели акции банковской сферы и крупных ритейлеров. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,27%, S&P увеличился на 0,46%, Nasdaq поднялся на 0,39%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Давление на рынок продолжает оказывать ситуация в Италии, где пока нет нового правительства и непонятно, в состоянии ли новый парламент его сформировать. Индекс доверия инвесторов Sentix снизился с -3,9 до -10,6, ожидалось снижение до -5,2. Индекс цен производителей в Еврозоне вырос с -0,2% до 0,6%. Количество безработных в Испании выросло на 59,4 тыс., ожидался рост на 77,5 тыс., общее количество безработных превысило 5 млн. человек. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,52%, DAX (Германия) уменьшился на 0,21%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,27%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,31 и составила \$110,09/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,47% и составило 1029,15.

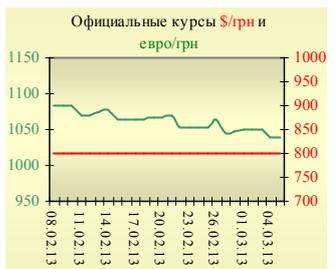
Объем торгов акциями на рынке заявок составил 23,4 млн. грн. (20 млн. из них – сделки с отложенным исполнением по Мотор Сичи). Объем торгов на срочном рынке был равен 21,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 68,2 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции Мотор Сичи (+0,04%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-1,19%) и Укрсоцбанка (-1,72%).

Государственный бюджет Украины в январе 2013 года был сведен с дефицитом 1,636 млрд. грн., который на 88,6% был профинансирован за счет внутренних источников. В январе доходы госбюджета составили 23,201 млрд. грн., расходы – 24,837 млрд. грн.

Количество денег, зарезервированных в ВДЦП для УБ вновь значительно выросло – с 49,24 млн. грн. до 76,7 млн. грн. за неделю с 21/02 по 28/02/2013.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 033,96	0,31%	28,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 122,00	0,04%
S&P 500	1 525,90	0,01%
NASDAQ 100	2 764,50	0,16%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,64	0,01%
Gold	1 582,25	0,00%

Межбанк, кредиты	04/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,75	1,71	4,14
KIBOR (UAH)	1,98	3,21	6,21
KIBID (USD)	2,79	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,21	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 04/03	
UAH/USD	8,1510/8,1520	
UAH/EUR	10,5984/10,6037	
UAH/RUB	0,2644/0,2648	

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Индекс деловой активности в сфере услуг Китая HSBC снизился с 54 до 52,1. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei сегодня повысился на 0,27%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

По состоянию на 9:55 российские индикаторы в плюсе: РТС увеличивается на 0,97%, ММВБ повышается на 0,63%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине публикуются данные по капитальным инвестициям в 2012 году.

Ожидаем публикации индекса деловой активности в сфере услуг в Испании (10:13), Италии (10:45), Франции (10:48), Германии (10:55), Еврозоне в целом (11:00) и Великобритании (11:30). Данные по розничным продажам в Еврозоне за январь станут известны в 12:00.

В США индекс деловой активности в непромышленной сфере будет опубликован 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	0,052	neg	0,09	0,87	3,51	3,29
AZST	Азовсталь	0,686	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	36,03	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,198	neg	0,09	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1364	neg	0,05	0,08	6,86	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,328	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,689	2,42	0,04	0,19	4,19	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,25	3,84	1,28	1,28	2,37	2,24
PGOK	Полтавский ГОК*	12,4	1,32	0,27	0,52	1,57	0,35
SGOK	Северный ГОК*	8,898	3,81	1,47	1,55	2,60	2,38
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,19	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*	0,17	neg	0,02	0,10	2,82	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,749	2,35	0,30	0,35	1,86	2,52
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	90	neg	0,03	0,04	1,14	0,44
CEEN	Центрэнерго	5,899	neg	0,24	0,31	6,23	0,93
DNEN	Днепроэнерго	199,8	542,20	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	22,57	2,34	0,12	0,22	2,34	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*	22,9	3,50	0,37	0,38	2,55	1,12
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	2596	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*	2,4	neg	0,06	0,58	28,56	0,16
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,77	23,01	0,14	0,25	5,16	0,55
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	165,4	3,34	0,35	0,35	2,05	0,77
GLNG	Галнафтогаз*	0,1244	7,16	1,06	2,08	7,65	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1208	neg	x	x	x	1,26
FORM	Форум	0,6	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1373	118,07	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	20,9	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14,55	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,133	5,91	0,37	0,78	2,88	0,47

*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