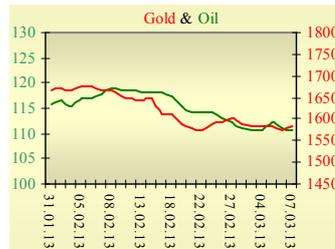
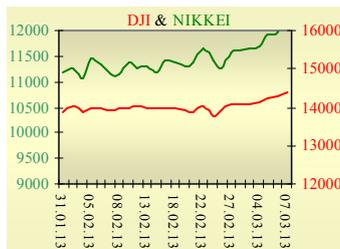


Утренний обзор фондового рынка от 11.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 397,07	0,47%
S&P 500	1 551,18	0,45%
NASDAQ comp	3 244,37	0,38%
FTSE 100	6 483,58	0,69%
CAC 40	3 840,15	1,22%
DAX 30	7 986,47	0,59%
Nikkei 225	12 349,05	0,53%



Последнее закрытие

В пятницу, 8 марта, торги в США завершили ростом основных индексов. Статистика с рынка труда продолжает радовать инвесторов. Уровень безработицы неожиданно снизился с 7,9% до 7,7% (минимальное значение с декабря 2008). Количество вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе составило 236 тыс. при ожиданиях в 160 тыс. Данные за январь были пересмотрены в сторону уменьшения – со 157 до 119 тыс., за декабрь – в сторону увеличения – с 196 до 219 тыс. Глобальные продажи корпорации McDonalds в феврале снизились, но оказались лучше ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,47% (индекс растет шестой день подряд, ставит новые абсолютные рекорды), S&P увеличился на 0,45% (до нового исторического максимума остался всего 1%), Nasdaq поднялся на 0,38%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Промышленное производство в Германии в январе не изменилось, в то время как ожидался рост на 0,6%. Лучше рынка выглядели акции банковского сектора, банковский субиндекс Stoxx 600 вырос на 2,6%. Акции France Telecom и Telefonica выросли на 3,7% и 4,2% соответственно после повышения их рейтингов BNP Paribas. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,69%, DAX (Германия) увеличился на 0,59%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,22%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,3 и составила \$110,85/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже в четверг, 7 марта, проходили без определенной динамики, при невысокой активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,19% и составило 1028,11.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,25 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 13,76 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 220 млн. грн (180 млн. – облигации «Сервис-Технобуд»).

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 4. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+0,76%). Хуже рынка выглядели акции Донбассэнерго (-0,74%).

Концерн «Стирол», входящий в Group DF Дмитрия Фирташа, по итогам работы в 2012 году получил чистый убыток 2,24 млрд. грн. по украинским стандартам бухгалтерского учета, что в 6,4 раза больше, чем годом ранее (349,67 млн. грн). По итогам торгов, стоимость акций «Стирола» снизилась на 4,54%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Промышленное производство во Франции снизилось на 1,2%, ожидался рост на 0,1%. Вышедшие данные по Китаю хоть и показали рост экономики, оказались хуже ожиданий. Промышленное производство за два месяца в стране увеличилось на 9,9%, розничные продажи выросли на 12,3%. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,53%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,1-0,2%.

По состоянию на 9:55 российские индикаторы в плюсе: РТС увеличивается на 1,09%, ММВБ повышается на 1,34%.

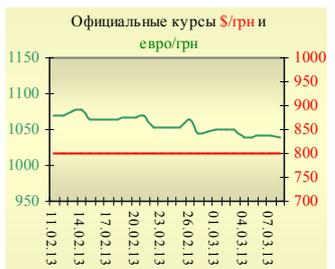
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Сегодня в Украине ожидаем публикацию уточненных данных по ВВП за IV квартал.

Важной макроэкономической статистики в мире опубликовано не будет.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 028,11	0,19%	206,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 305,00	-0,05%
S&P 500	1 542,50	-0,12%
NASDAQ 100	2 792,00	-0,21%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,85	-0,19%
Gold	1 581,75	0,49%

Межбанк, кредиты	07/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,96	1,75	4,08
KIBOR (UAH)	2,71	3,4	5,93
KIBID (USD)	2,58	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,17	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 07/03	
UAH/USD	8,1315/8,1345	
UAH/EUR	10,5883/10,5982	
UAH/RUB	0,2645/0,2649	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0522	neg	0,09	0,87	3,51	3,30
AZST	Азовсталь	0,688	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	35,86	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2	neg	0,09	0,08	neg	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1353	neg	0,05	0,08	6,82	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,331	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,67	2,35	0,04	0,19	4,17	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,38	4,54	1,51	1,51	2,79	2,65
PGOK	Полтавский ГОК*	12,2	1,30	0,26	0,52	1,56	0,35
SGOK	Северный ГОК*	9,944	4,25	1,65	1,72	2,90	2,66
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,152	1,01	0,19	0,58	1,21	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,644	7,00	0,14	0,19	0,81	0,36
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1849	neg	0,02	0,11	2,87	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,77	2,42	0,31	0,36	1,91	2,60
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	90	neg	0,03	0,04	1,14	0,44
CEEN	Центрэнерго	5,856	neg	0,24	0,31	6,20	0,93
DNEN	Днепроэнерго	188	510,18	0,12	0,23	2,40	0,29
DOEN	Донбассэнерго	22,83	2,37	0,12	0,22	2,36	0,52
KREN	Крымэнерго	0,7	1,13	0,05	0,00	-0,04	0,36
ZAEN	Западэнерго	99	neg	0,13	0,21	6,57	1,68
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*	0,032	neg	0,11	2,33	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,94	3,50	0,37	0,38	2,56	1,13
LTPL	Лугансктепловоз*	1,89	3,88	0,24	0,24	3,45	4,41
LUAZ	Богдан Моторс	0,04	neg	0,05	0,84	19,88	0,21
MSICH	Мотор Сич	2593	2,84	0,78	0,81	1,88	0,80
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1385	0,83	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	2,35	neg	0,06	0,58	28,50	0,16
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,75	22,75	0,13	0,25	5,13	0,54
Нефтегазовая отрасль							
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
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1198	neg	x	x	x	1,25
FORM	Форум	0,584	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1366	117,47	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	21	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14,1	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1381	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