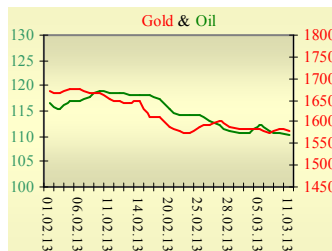
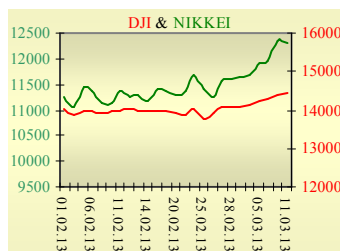


Утренний обзор фондового рынка от 12.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 447,29	0,35%
S&P 500	1 556,22	0,32%
NASDAQ comp	3 252,87	0,26%
FTSE 100	6 503,63	0,31%
CAC 40	3 836,27	-0,10%
DAX 30	7 984,29	-0,03%
Nikkei 225	12 314,81	-0,28%



Последнее закрытие

В понедельник, 11 марта, торги в США завершили рост основных индексов. При этом индекс волатильности VIX (или, как его еще называют, индекс страха), упал до 11,56 (-8,2%), это самое низкое значение с февраля 2007 года. За прошлую неделю он снизился на 18%. Сдерживали рост слабые данные из Китая, где промышленное производство и розничные продажи за два первых месяца оказались ниже ожидаемых значений. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,35% (индекс обновляет исторический максимум пятый день подряд), S&P увеличился на 0,32% (седьмой подряд день роста), Nasdaq поднялся на 0,26%, несмотря на очень слабое открытие.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. После снижения рейтинговым агентством Fitch кредитного рейтинга Италии с A- до BBB+ итальянский и испанский индексы выглядели значительно хуже других. Разочаровали инвесторов и данные по промышленному производству во Франции, в январе произошло снижение на 1,2%, ожидался рост на 0,1%. Падение промпроизводства относительно января 2012 составило 3,5% при прогнозах сокращения на 2,7%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,31%, DAX (Германия) уменьшился на 0,03%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,1%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,63 и составила \$110,22/баррель.

В Украине

Украинский фондовый рынок в очередной раз показал свою слабость. Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, но во второй половине дня усилились продажи. Впрочем, активность как продавцов, так и покупателей была невысокой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,65% и составило 1011,14.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 19,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 49,4 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Хуже рынка выглядели акции Авдеевского коксохима (-3,18%) после публикации финансовой отчетности. Завод в 2012 году увеличил чистый убыток в 4,3 раза по сравнению с 2011 годом – до 1,1 млрд. грн. Стоимость активов в прошлом году снизилась на 14,1% - до 9,4 млрд. грн.

За неделю с 28 февраля по 7 марта количество денег, зарезервированных в ВДЦП для УБ уменьшилось с 76,7 млн. до 46 млн. грн.

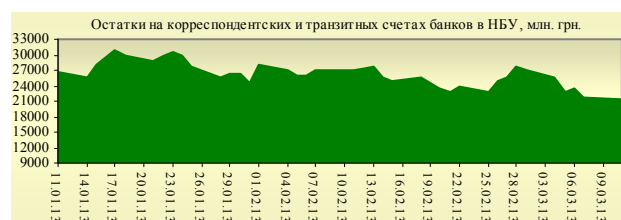
Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,28%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,63%. Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,15-0,2%.

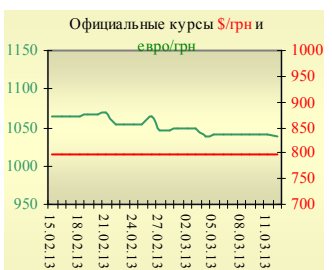
По состоянию на 9:55 российские индикаторы в минусе: РТС уменьшается на 0,35%, ММВБ понижается на 0,39%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня ожидаем публикацию динамики промышленного производства в Великобритании (11:30). Внимание инвесторов привлечет размещение итальянских и испанских долговых бумаг. В США будут представлены проекты госбюджета. В связи с переходом США на летнее время, торги начинаются на час раньше по киевскому времени.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 011,14	-1,65%	29,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 360,00	-0,15%
S&P 500	1 548,30	-0,15%
NASDAQ 100	2 801,00	-0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,22	-0,57%
Gold	1 579,00	-0,17%

Межбанк, кредиты	11/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,96	1,58	4,08
KIBOR (UAH)	2,32	3,33	6,08
KIBID (USD)	2,5	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,17	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11/03	
UAH/USD	8,1245/8,1275	
UAH/EUR	10,5572/10,5671	
UAH/RUB	0,2640/0,2644	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0511	neg	0,09	0,87	3,50	3,23
AZST	Азовсталь	0,669	neg	0,11	0,11	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,36	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1999	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*	3,225	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,645	2,26	0,04	0,19	4,13	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,299	4,49	1,50	1,50	2,76	2,62
PGOK	Полтавский ГОК*	12,2	1,30	0,26	0,52	1,56	0,35
SGOK	Северный ГОК*	9,548	4,08	1,58	1,65	2,79	2,56
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,152	1,01	0,19	0,58	1,21	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,63	6,85	0,14	0,19	0,79	0,35
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1575	neg	0,02	0,10	2,78	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7599	2,39	0,31	0,36	1,89	2,56
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,803	neg	0,24	0,31	6,15	0,92
DNEN	Днепроэнерго	188	510,18	0,12	0,23	2,40	0,29
DOEN	Донбассэнерго	22,36	2,32	0,12	0,22	2,33	0,51
KREN	Крымэнерго	0,7	1,13	0,05	0,00	-0,04	0,36
ZAEN	Западэнерго	94,9	neg	0,13	0,21	6,40	1,61
ZHEN	Житомироблэнерго	0,768	5,04	0,07	0,16	1,67	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0285	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,1	3,53	0,38	0,38	2,57	1,13
LTPL	Лугансктепловоз*	1,945	3,99	0,25	0,25	3,56	4,53
LUAZ	Богдан Моторс	0,046	neg	0,05	0,85	20,05	0,24
MSICH	Мотор Сич	2566	2,81	0,77	0,80	1,86	0,79
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1385	0,83	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,949	neg	0,05	0,57	27,99	0,13
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,688	21,95	0,13	0,24	5,03	0,52
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	160,9	3,25	0,34	0,34	1,99	0,75
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1189	neg	x	x	x	1,24
FORM	Форум	0,65	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1349	116,01	x	x	x	0,26
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	20	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