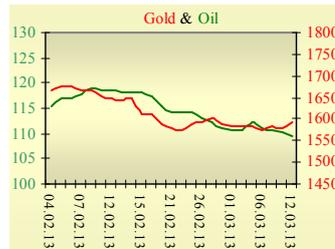
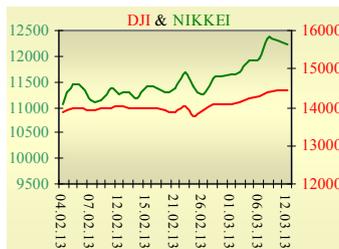


Утренний обзор фондового рынка от 13.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 450,06	0,02%
S&P 500	1 552,48	-0,24%
NASDAQ comp	3 242,32	-0,32%
FTSE 100	6 510,62	0,11%
CAC 40	3 839,97	0,10%
DAX 30	7 966,12	-0,23%
Nikkei 225	12 239,66	-0,61%



Последнее закрытие

Во вторник, 12 марта, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов при невысокой активности инвесторов. Нахождение индексов в районе исторических максимумов заставляло проявлять осторожность. Вчера были предостережены проекты бюджета на ближайшие годы, но ожидать скоро принятия решения вряд ли стоит. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора, сегодня ожидается заседание базельского комитета, на котором будут обсуждаться вопросы достаточности банковского капитала. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,02% (росту поспособствовало отсутствие в корзине индекса Apple), S&P уменьшился на 0,24%, Nasdaq опустился на 0,32% из-за снижения стоимости Apple на 2,6%, заказы на поставку комплектующих компании ниже ожиданий.

Европейские биржи также закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Давление на рынок оказывало неожиданное снижение промышленного производства в Великобритании в январе. В годовом выражении промпроизводство уменьшилось на 2,9%, ожидалось снижение лишь на 1,1%. Основное уменьшение произошло за счет сокращения добычи нефти. Кроме того, осторожности инвесторов способствовало ожидание саммита ЕС, который начнется в четверг. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,11%, DAX (Германия) уменьшился на 0,23%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,1%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,57 и составила \$109,65/баррель. Спрэд между Brent и WTI незначительно сузился.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,01% и составило 1000,91.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 18,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 44 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 3. Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+0,22%), скорректировавшиеся после падения накануне. Хуже рынка выглядели акции Укрсоцбанка (-2%), банка «Аваль» (-1,93%) и Донбассэнерго (-1,97%).

На 1,52% снизилась стоимость акций Крюковского вагоностроительного завода после сообщения о снижении производства грузовых вагонов на 41% за два первых месяца.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,61%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 1,59%. Фьючерсы на американские индексы сегодня торгуются без особых изменений.

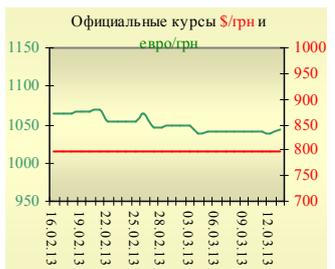
По состоянию на 9:50 российские индикаторы в минусе: РТС уменьшается на 0,32%, ММВБ понижается на 0,23%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Сегодня ожидаем публикацию изменения промышленного производства в Еврозоне за январь. Ожидается снижение на 0,1% м/м и на 2,2% г/г. Свои облигации размещают Италия и Германия. В США в 14:30 публикуются данные по розничным продажам.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 000,91	-1,01%	25,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 382,00	-0,05%
S&P 500	1 547,20	-0,01%
NASDAQ 100	2 798,00	-0,01%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,65	-0,52%
Gold	1 594,00	0,95%

Межбанк, кредиты	12/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,95	1,58	4,08
KIBOR (UAH)	2,5	3	6,08
KIBID (USD)	2,75	н/д	н/д
KIBOR (USD)	0,88	н/д	н/д

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/03	
UAH/USD	8,1210/8,1250	
UAH/EUR	10,5640/10,5752	
UAH/RUB	0,2639/0,2643	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,051	neg	0,09	0,87	3,50	3,23
AZST	Азовсталь	0,662	neg	0,11	0,10	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,4	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*	0,145	neg	0,06	0,08	7,15	0,29
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,232	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,633	2,22	0,04	0,19	4,12	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,199	4,43	1,48	1,48	2,72	2,58
PGOK	Полтавский ГОК*	12,2	1,30	0,26	0,52	1,56	0,35
SGOK	Северный ГОК*	9,596	4,10	1,59	1,66	2,80	2,57
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,152	1,01	0,19	0,58	1,21	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,634	6,90	0,14	0,19	0,80	0,35
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1899	neg	0,02	0,11	2,89	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	5,733	neg	0,24	0,30	6,09	0,91
DNEN	Днепроэнерго	175,3	475,71	0,12	0,22	2,31	0,27
DOEN	Донбассэнерго	21,92	2,28	0,11	0,21	2,31	0,50
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*	0,0339	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,75	3,47	0,37	0,37	2,54	1,12
LTPL	Лугансктепловоз*	1,892	3,88	0,24	0,24	3,46	4,41
LUAZ	Богдан Моторс	0,046	neg	0,05	0,85	20,05	0,24
MSICH	Мотор Сич	2557	2,80	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*	1,8	neg	0,05	0,56	27,80	0,12
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,6	20,80	0,12	0,23	4,89	0,49
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	161	3,25	0,34	0,34	2,00	0,75
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1166	neg	x	x	x	1,22
FORM	Форум	0,648	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1322	113,69	x	x	x	0,26
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	19	neg	0,02	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1349	5,99	0,38	0,78	2,90	0,48

*финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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