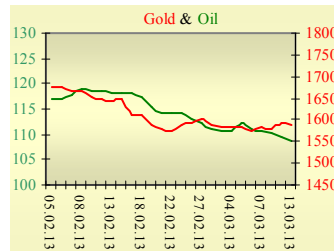
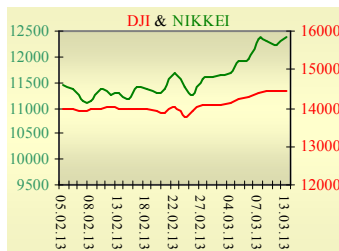


Утренний обзор фондового рынка от 14.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 455,28	0,04%
S&P 500	1 554,52	0,13%
NASDAQ comp	3 245,12	0,09%
FTSE 100	6 481,50	-0,45%
CAC 40	3 836,04	-0,10%
DAX 30	7 970,91	0,06%
Nikkei 225	12 381,19	1,16%



Последнее закрытие

В среду, 13 марта, торги в США завершили небольшим ростом основных индексов. Данные макроэкономической статистики вышли неплохие – объем розничных продаж в феврале увеличился на 1,1%, ожидался рост лишь на 0,5%. Кроме того, в сторону увеличения были пересмотрены данные за январь, с 0,1% до 0,2%. На фоне роста розничных продаж, росли в стоимости акции крупных ритейлеров. Лучшие рынка выглядели и акции банковского сектора. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,04%, индекс увеличивается девять сессий подряд, это лучший показатель длительности роста с ноября 1996 года, при этом уже седьмой день подряд обновляется исторический максимум. S&P увеличился на 0,13%, Nasdaq поднялся на 0,09%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Слабые данные по промышленному производству в Еврозоне оказывали давление на рынок акций. В январе снижение составило 0,4%, ожидалось уменьшение лишь на 0,1%. С другой стороны, данные за предыдущий месяц были пересмотрены в сторону увеличения (с +0,7% до +0,9%). Итальянские долговые бумаги на первичном аукционе продались с повышением доходности, что и предопределило динамику местного индекса, он выглядел хуже других. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) увеличился на 0,06%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,1%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,13 и составила \$108,99/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 1,6% и составило 984,94.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,07 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 15 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 44,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь акции Авдеевского коксохима (+0,15%). Хуже рынка выглядели акции банка «Аваль» (-4,63%), Укрсоцбанка (-1,89%) и Мотор Сичи (-2,39%).

Сумское МНПО им. Фрунзе в 2012 году увеличило чистую прибыль в 688 раз по сравнению с аналогичным показателем 2011 года – до 246,32 млн. грн. Стоимость акций АО по итогам торгов выросла на 50%. Торги дважды останавливались. Инвесторы питают надежду, что появление в составе акционеров НПО им. Фрунзе нового акционера – «Смарт холдинга» Вадима Новинского положит конец конфликту между Суркисами и Григоринскими. Косвенно это подтверждается тем, что АО уменьшило вывод прибыли на другие структуры.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном повышаются. Японский Nikkei повысился на 1,16%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,12%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня растут в пределе 0,1-0,15%.

По состоянию на 9:50 российские РТС уменьшается на 0,01%, ММВБ повышается на 0,02%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня начнется саммит ЕС, на котором будут обсуждаться меры бюджетной экономии для борьбы с кредитным кризисом. В 11:00 выходит ежемесячный отчет ЕЦБ, в 12:00 – ежеквартальное изменение занятости в Еврозоне.

В США публикуются: недельная динамика обращений за пособием по безработице (14:30) и индекс цен производителей (14:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	984,94	-1,60%	29,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 426,00	0,19%
S&P 500	1 552,50	0,16%
NASDAQ 100	2 799,50	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,52	-1,03%
Gold	1 589,25	-0,30%

Межбанк, кредиты	13/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,89	1,71	4,25
KIBOR (UAH)	2,13	3,29	5,88
KIBID (USD)	2,83	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,25	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 13/03	
UAH/USD	8,1260/8,1300	
UAH/EUR	10,5421/10,5533	
UAH/RUB	0,2643/0,2647	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0503	neg	0,09	0,86	3,50	3,18
AZST	Азовсталь	0,657	neg	0,11	0,10	neg	0,21
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,4	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2	neg	0,09	0,08	neg	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1277	neg	0,05	0,07	6,57	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,237	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,66	2,32	0,04	0,19	4,15	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,126	4,38	1,46	1,46	2,70	2,56
PGOK	Полтавский ГОК*	12,1	1,29	0,26	0,52	1,55	0,35
SGOK	Северный ГОК*	9,65	4,13	1,60	1,67	2,81	2,58
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*	0,19	neg	0,02	0,11	2,89	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,8012	2,52	0,32	0,38	1,97	2,70
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	120	neg	0,05	0,05	1,50	0,59
CEEN	Центрэнерго	5,658	neg	0,23	0,30	6,03	0,89
DNEN	Днепроэнерго	171,2	464,59	0,11	0,22	2,28	0,26
DOEN	Донбассэнерго	21,85	2,27	0,11	0,21	2,30	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	0,74	4,85	0,07	0,16	1,64	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0364	neg	0,13	2,35	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23	3,51	0,38	0,38	2,56	1,13
LTPL	Лугансктепловоз*	1,919	3,94	0,24	0,24	3,51	4,47
LUAZ	Богдан Моторс	0,052	neg	0,06	0,86	20,21	0,27
MSICH	Мотор Сич	2496	2,73	0,75	0,78	1,81	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,128	0,77	0,33	2,96	1,98	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	2,7	neg	0,07	0,59	28,94	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,58	20,54	0,12	0,23	4,86	0,49
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	160,8	3,25	0,34	0,34	1,99	0,75
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1112	neg	x	x	x	1,16
FORM	Форум	0,6	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1297	111,54	x	x	x	0,25
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	19,8	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,9	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,137	6,09	0,39	0,79	2,93	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