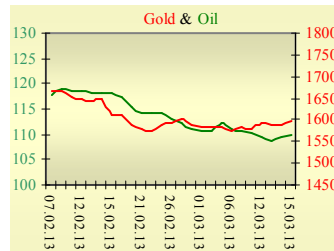
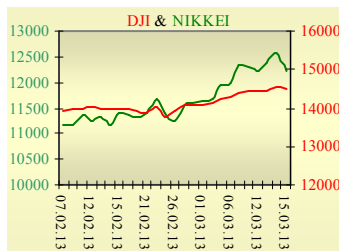


Утренний обзор фондового рынка от 18.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 514,11	-0,17%
S&P 500	1 560,70	-0,16%
NASDAQ comp	3 249,07	-0,30%
FTSE 100	6 489,65	-0,61%
CAC 40	3 844,03	-0,71%
DAX 30	8 042,85	-0,19%
Nikkei 225	12 220,63	-2,71%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	982,02	-1,05%	37,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 323,00	-0,77%
S&P 500	1 534,80	-1,31%
NASDAQ 100	2 754,25	-1,37%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,82	0,37%
Gold	1 595,50	0,60%

Межбанк, кредиты	15/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,93	1,68	4,05
KIBOR (UAH)	2,41	3,25	6,4
KIBID (USD)	2,5	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,02	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15/03	
UAH/USD	8,1240/8,1270	
UAH/EUR	10,6016/10,6128	
UAH/RUB	0,2649/0,2653	

Последнее закрытие

В пятницу, 15 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Десятидневный рост индекса Dow Jones было прерван. Макроэкономическая статистика вышла разноплановой. Индекс потребительских цен в феврале вырос на 0,7% м/м (ожидался рост 0,5%) и 2% г/г (ожидалось увеличение на 1,9%). Промышленное производство в январе повысилось на 0,7% при ожиданиях в 0,4%. Разочаровал инвесторов индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета, он упал до минимального с декабря 2011 года значения – 71,8. Ожидался рост с 77,6 до 78. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,17%, S&P уменьшился на 0,16%, Nasdaq опустился на 0,3%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Основным источником негатива послужил Кипр. Министры финансов стран еврозоны одобрили выделение Кипру финансовой помощи в размере €10 млрд. Это меньше, чем нужно стране: изначально речь шла о €17 млрд. Чтобы получить недостающую сумму, страна заморозила банковские вклады и планирует ввести единовременный налог на депозиты — 6,75% на суммы до 100 тыс. евро и 9,9% свыше этого порога. Деньги на пополнение бюджета возьмут и с офшоров, корпоративный налог повышен до 12,5%. Заседание парламента Кипра, на котором должен быть рассмотрен этот законопроект, перенесено на сегодня. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,61%, DAX (Германия) уменьшился на 0,19%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,71%. Цена апрельского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,86 и составила \$109,82/баррель.

В Украине

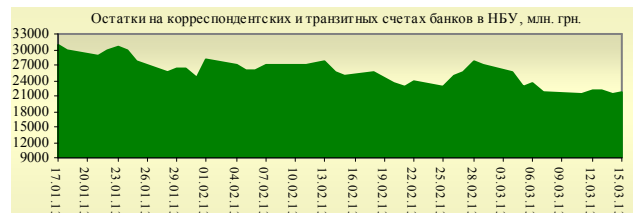
Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,05% и составило 982,02. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 15,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 36,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 74,3 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Центрэнерго (+1,5%). Хуже рынка выглядели акции Донбассэнерго (-3,87%) и Азовстали (-3,77%).

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный. Несмотря на то, что размер экономики Кипра невелик и вряд ли другие европейские страны пойдут по его пути для решения своих проблем, инвесторы полны пессимистических настроений. Азиатские индексы сегодня в основном понижаются. Японский Nikkei понизился на 2,71%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 2%. Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в пределах 1-1,2%. По состоянию на 9:50 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 3,64%, ММВБ понижается на 2,84%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка гэпом вниз. В Украине сегодня будут опубликованы данные по грузовым и пассажирским перевозкам, а также розничному товарообороту за два месяца. Заседание парламента Кипра состоится в 16:00.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,05	neg	0,09	0,86	3,50	3,16
AZST	Азовсталь	0,638	neg	0,11	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,11	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*	0,1289	neg	0,05	0,08	6,61	0,26
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,172	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,642	2,25	0,04	0,19	4,13	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,05	4,34	1,45	1,45	2,67	2,53
PGOK	Полтавский ГОК*	11,67	1,25	0,25	0,51	1,52	0,33
SGOK	Северный ГОК*	8,8	3,76	1,46	1,53	2,58	2,36
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,15	1,00	0,19	0,58	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,583	6,34	0,13	0,18	0,75	0,32
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2	neg	0,02	0,11	2,92	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7404	2,33	0,30	0,35	1,85	2,50
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	85	neg	0,03	0,04	1,08	0,42
CEEN	Центрэнерго	5,82	neg	0,24	0,31	6,17	0,92
DNEN	Днепроэнерго	188	510,18	0,12	0,23	2,40	0,29
DOEN	Донбассэнерго	21,35	2,22	0,11	0,21	2,27	0,48
KREN	Крымэнерго	0,72	1,17	0,05	0,00	-0,03	0,37
ZAEN	Западэнерго	97,2	neg	0,13	0,21	6,50	1,65
ZHEN	Житомироблэнерго	0,74	4,85	0,07	0,16	1,64	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0339	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,7	3,47	0,37	0,37	2,53	1,12
LTPL	Лугансктепловоз*	1,935	3,97	0,25	0,25	3,54	4,51
LUAZ	Богдан Моторс	0,0492	neg	0,06	0,85	20,14	0,26
MSICH	Мотор Сич	2533	2,78	0,76	0,79	1,84	0,78
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,169	1,02	0,44	3,07	2,05	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	2,6	neg	0,07	0,59	28,81	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,54	20,02	0,12	0,23	4,79	0,48
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	160,3	3,24	0,34	0,34	1,99	0,75
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1129	neg	x	x	x	1,18
FORM	Форум	0,648	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1219	104,83	x	x	x	0,24
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	20,9	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	14	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1366	6,07	0,38	0,79	2,92	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