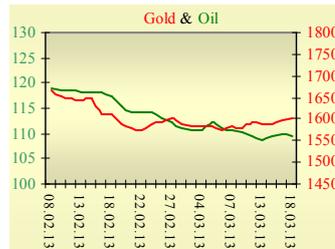
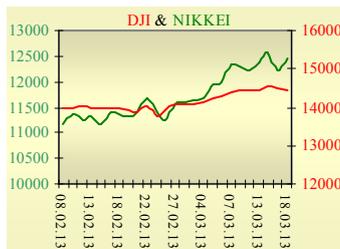


Утренний обзор фондового рынка от 19.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 452,06	-0,43%
S&P 500	1 552,10	-0,55%
NASDAQ comp	3 237,59	-0,35%
FTSE 100	6 457,92	-0,49%
CAC 40	3 825,47	-0,48%
DAX 30	8 010,70	-0,40%
Nikkei 225	12 468,23	2,03%



Последнее закрытие

В понедельник, 18 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Возможное введение налогов на депозиты в Кипре коснулось фондовых рынков практически всех стран. Стоит отметить, что реакция американских рынков оказалась сдержанной. Сильнее всего пострадал банковский сектор. Акции Morgan Stanley, Citigroup, Goldman Sachs снизились на 2,5%, 2,2% и 1,9% соответственно. Вместе с тем, поддержку оказывал высокотехнологический сектор, за его счет индексам непродолжительное время удалось побывать в зеленой зоне. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,43%, S&P уменьшился на 0,55%, Nasdaq опустился на 0,35%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индексы отошли от своих дневных минимумов, риски распространения кризиса за пределы Кипра инвесторы сочли не очень высокими. И здесь в аутсайдерах оказался банковский сектор, риск массового изъятия средств из европейских банков сохраняется. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,49%, DAX (Германия) уменьшился на 0,4%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,48%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,31 и составила \$109,51/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,26% и составило 959,85.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 19,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 45,5 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Азовстали, стоимость которых не изменилась. Как и во всем мире, хуже рынка выглядели акции банковского сектора: банка Аваль (-5,93%) и Укрсоцбанка (-4,43%).

За неделю с 7 по 14 марта количество денежных средств, задепонированных в ВДЦП для УБ уменьшилось с 46 до 44 млн. грн. Акционеры АО «ВДЦП» рассмотрят вопрос о переименовании в публичное АО «Расчетный центр» на годовом собрании 28 марта, соответствующие дополнения уже внесены в повестку дня. Помимо того, акционеры обсудят внесение изменений в устав и внутренние положения общества.

По итогам года компания «ДТЭК Днепроэнерго» получила чистую прибыль в размере 938,851 млн. грн., Р/Е (2012) компании составляет 0,87.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Существует вероятность того, что ставка по налогам на небольшие депозиты в Кипре будет несколько снижена. Данный вопрос одобрен министрами финансов еврозоны при условии, что правительству удастся набрать оговоренную сумму в €5,8 млрд.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei повысился на 2,03%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,1%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,1%.

По состоянию на 9:40 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,19%, ММВБ повышается на 0,15%.

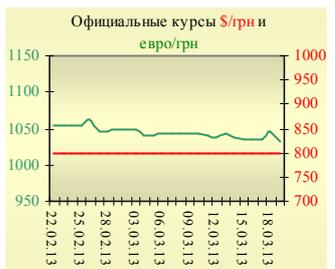
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Украине сегодня будут опубликованы данные по объему выполненных строительных работ за два месяца.

Заседание парламента Кипра перенесено на сегодня, оно состоится в 16:00. Банки Кипра будут закрыты до 21 числа.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	959,85	-2,26%	26,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 401,00	0,09%
S&P 500	1 547,40	0,04%
NASDAQ 100	2 786,25	0,02%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,51	-0,28%
Gold	1 603,75	0,52%

Межбанк, кредиты	18/03		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,88	1,7	3,75
KIBOR (UAH)	2,38	3,2	5,2
KIBID (USD)	2,67	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,33	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18/03	
UAH/USD	8,1260/8,1290	
UAH/EUR	10,5185/10,5285	
UAH/RUB	0,2631/0,2635	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0496	neg	0,09	0,86	3,49	3,14
AZST	Азовсталь	0,638	neg	0,11	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	34,96	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*	3,077	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,609	2,14	0,04	0,19	4,08	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,99	4,30	1,43	1,43	2,65	2,51
PGOK	Полтавский ГОК*	11	1,17	0,24	0,49	1,48	0,31
SGOK	Северный ГОК*	9,458	4,04	1,57	1,64	2,76	2,53
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,127	0,98	0,18	0,58	1,20	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,58	6,31	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*	0,8069	2,54	0,33	0,38	1,99	2,72
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,705	neg	0,24	0,30	6,07	0,90
DNEN	Днепроэнерго	181,5	492,54	0,12	0,22	2,35	0,28
DOEN	Донбассэнерго	20,97	2,18	0,11	0,21	2,25	0,48
KREN	Крымэнерго	0,74	1,20	0,05	0,00	-0,01	0,38
ZAEN	Западэнерго	97,9	neg	0,13	0,21	6,52	1,66
ZHEN	Житомироблэнерго	0,74	4,85	0,07	0,16	1,64	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0349	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,9	3,50	0,37	0,38	2,55	1,12
LTPL	Лугансктепловоз*	1,849	3,80	0,24	0,24	3,38	4,31
LUAZ	Богдан Моторс	0,045	neg	0,05	0,85	20,02	0,23
MSICH	Мотор Сич	2490	2,73	0,75	0,78	1,81	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1484	0,89	0,38	3,02	2,02	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3	neg	0,08	0,60	29,32	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,54	20,02	0,12	0,23	4,79	0,48
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	156,4	3,16	0,33	0,33	1,94	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1062	neg	x	x	x	1,11
FORM	Форум	0,634	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1165	100,19	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	22,3	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,4	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,139	6,17	0,39	0,79	2,95	0,49

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій 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