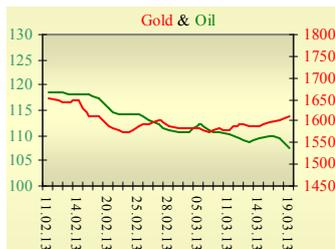
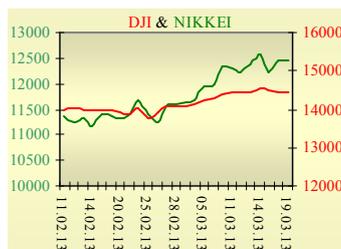


Утренний обзор фондового рынка от 20.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 455,82	0,03%
S&P 500	1 548,34	-0,24%
NASDAQ comp	3 229,10	-0,26%
FTSE 100	6 441,32	-0,26%
CAC 40	3 775,75	-1,30%
DAX 30	7 947,79	-0,79%
Nikkei 225	12 468,23	2,03%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	961,63	0,19%	27,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 418,00	0,19%
S&P 500	1 545,70	0,12%
NASDAQ 100	2 793,50	0,38%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,45	-1,88%
Gold	1 610,75	0,44%

Межбанк, кредиты	19/03	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	0,77	1,54 / 3,9
KIBOR (UAH)	2,1	3,04 / 6,5
KIBID (USD)	2,4	3,25 / 4,5
KIBOR (USD)	1,1	2 / 2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/03	
UAH/USD	8,1345/8,1380	
UAH/EUR	10,5263/10,5368	
UAH/RUB	0,2636/0,2640	

Последнее закрытие

Во вторник, 19 марта, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Поддержку рынку в первой половине дня оказали неплохие данные с рынка недвижимости. Так, число выданных разрешений на строительство жилых домов выросло с 904 до 946 тыс. (ожидался рост лишь до 924 тыс.). Строительство новых домов в феврале также оказалось больше ожиданий, увеличившись с 910 до 917 тыс. при ожиданиях в 915 тыс. В то же время новости из Кипра не позволили индексам закрепиться в зеленой зоне. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,03%, S&P уменьшился на 0,24%, Nasdaq опустился на 0,26%.

Европейские биржи закрылись значительным снижением основных индикаторов. Из-за кипрских проблем банки Европы продолжают дешеветь: Deutsche Bank -4,4%, BNP Paribas -4,2%, UniCredit -4,1%. Кроме того, после снижения прогнозов по цене на железную руду от Rio Tinto и Goldman Sachs, акции горнодобывающего сектора также оказались в аутсайдерах, потеряв от 3% до 5%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,26%, DAX (Германия) уменьшился на 0,79%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,3%.

Цена майского контракта нефти марки Brent упала на \$2,06 и составила \$107,45/баррель. Это минимальное значение за 3 месяца.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,19% и составило 961,63.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 27,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 55,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 6. Лучшее рынка выглядели акции Авдеевского коксохима (+1,43%) и Енакиевского металлургического завода (+1,2%). Аутсайдерами стали акции Донбассэнерго (-1%).

Продолжали снижаться и акции банковского сектора. Сальдированная чистая прибыль банков Украины в феврале 2013 года составила 208 млн. грн., что в 2,8 раза меньше, чем в январе 2013 (580 млн. грн.) и в феврале 2012 (583 млн. грн.).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Парламент Кипра единогласно не поддержал законопроект по введению налога на вклады. Страна оказалась на грани дефолта, да и доверие к банковской системе подорвано. Теперь Кипру необходимо самостоятельно увеличить поступления в бюджет страны на €5,8 млрд., это является условием получения согласованного пакета помощи в размере €10 млрд. Министр финансов Кипра прибыл в Москву. Возможно, сегодня вопрос с помощью будет решен с другой стороны.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Проблемы Европы азиатских пока не волнуют. В Японии праздник - день весеннего равноденствия, биржи закрыты. Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,98%, China Shanghai Comp растет на 2,66%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,2%-0,4%.

По состоянию на 9:55 РТС уменьшается на 0,07%, ММВБ повышается на 0,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В Украине сегодня будут опубликованы данные по структуре внешней торговли в январе.

В 11:30 в Великобритании публикуются протоколы Банка Англии, уровень безработицы и число заявок на пособие по безработице.

В США вечером, уже после закрытия украинских торгов станут известны итоги заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC), выступит председатель ФРС Бен Бернанке.

Впрочем, основное внимание инвесторов будет направлено на развитие ситуации с Кипром.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0502	neg	0,09	0,86	3,50	3,18
AZST	Азовсталь	0,639	neg	0,11	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,38	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*	3,121	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,601	2,11	0,04	0,19	4,07	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,99	4,30	1,43	1,43	2,65	2,51
PGOK	Полтавский ГОК*	11,25	1,20	0,24	0,50	1,50	0,32
SGOK	Северный ГОК*	8,8	3,76	1,46	1,53	2,58	2,36
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,11	0,97	0,18	0,58	1,20	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,539	5,86	0,12	0,17	0,71	0,30
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,195	neg	0,02	0,11	2,90	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7793	2,45	0,32	0,37	1,93	2,63
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,718	neg	0,24	0,30	6,08	0,90
DNEN	Днепроэнерго	187,3	508,28	0,12	0,23	2,39	0,29
DOEN	Донбассэнерго	20,76	2,15	0,11	0,21	2,24	0,47
KREN	Крымэнерго	0,68	1,10	0,05	-0,01	-0,06	0,35
ZAEN	Западэнерго	87	neg	0,12	0,20	6,08	1,48
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*	22,51	3,44	0,37	0,37	2,51	1,11
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	2491	2,73	0,75	0,78	1,81	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,14	0,84	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	2,85	neg	0,07	0,59	29,13	0,19
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,53	19,89	0,12	0,23	4,78	0,47
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	155,2	3,13	0,33	0,32	1,92	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1054	neg	x	x	x	1,10
FORM	Форум	0,629	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1159	99,67	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	19,9	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,55	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