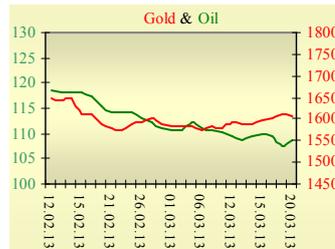
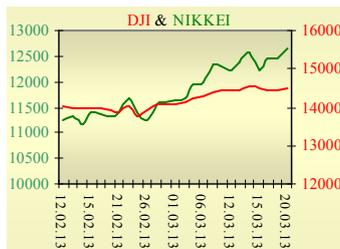


Утренний обзор фондового рынка от 21.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 511,73	0,39%
S&P 500	1 558,71	0,67%
NASDAQ comp	3 254,19	0,78%
FTSE 100	6 432,70	-0,13%
CAC 40	3 829,56	1,43%
DAX 30	8 001,97	0,68%
Nikkei 225	12 635,69	1,34%



Последнее закрытие

В среду, 20 марта, торги в США завершились ростом основных индексов. Поддержку рынку оказали отчеты о заседании Комиссии по открытым рынкам - ничего принципиально нового в них не было, многое было ожидаемо. Так, представители ФРС дали понять, что не собираются прекращать программу выкупа активов до тех пор, пока экономика страны не вернется к предкризисным уровням. Ставка будет близка к нулю до тех пор, пока безработица не снизится до 6,5% при условии, что инфляция не превысит 2,5%. Из неприятного – прогноз по росту ВВП был понижен с 2,3-3% до 2,3-2,8% в 2013 году, в то же время прогноз по безработице был улучшен с 7,4%-7,7% до 7,3%-7,5%. Прогноз по инфляции также оказался лучше предыдущего. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,39%, S&P увеличился на 0,67%, Nasdaq поднялся на 0,78%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. После двух дней падения, связанного с событиями на Кипре, росли акции банковского сектора. Власти Кипра ведут переговоры с представителями как ЕС, так и России, в прессе публикуется много противоречивой информации о ходе переговоров, но конкретики пока не видно. Открытие кипрских банков состоится не раньше следующего понедельника. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,13%, DAX (Германия) увеличился на 0,68%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,46%.

Цена майского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,27 и составила \$108,72/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,15% и составило 960,2. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 38,3 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лучшее рынка выглядели акции Донбассэнерго (+2,75%), компания готовится к приватизации, вчера проходило собрание акционеров, на дивиденды должно быть направлено минимум 30% чистой прибыли. Аутсайдерами стали акции Укрнефти (-2,13%).

Убыток основного актива ИСД, Алчевского металлургического комбината, по итогам 2012 года составил 1,027 млрд. грн. Акции АО снизились на 0,8% по итогам дня.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 1,34%, это самое высокое значение с сентября 2008 года, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,24%. Фьючерсы на американские индексы сегодня изменяются незначительно.

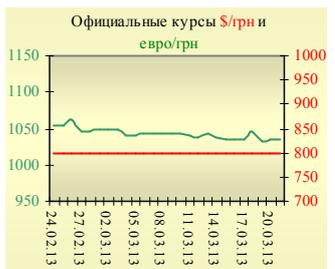
По состоянию на 9:55 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,26%, ММВБ повышается на 0,44%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня состоится собрание акционеров на «Центрэнерго». В 11:00 будут опубликованы индексы деловой активности Еврозоны в сфере услуг и в производстве, в 11:30 – розничные продажи в Великобритании, в 13:00 – индекс изменения промышленных заказов в Великобритании.

В США в 14:30 публикуются данные по рынку труда – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице, в 16:30 - индекс опережающих экономических индикаторов, продажи домов на вторичном рынке, индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	960,20	-0,15%	27,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 423,00	0,08%
S&P 500	1 549,60	0,02%
NASDAQ 100	2 784,75	-0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,72	1,18%
Gold	1 607,50	-0,20%

Межбанк, кредиты	20/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,81	1,5	3,82
KIBOR (UAH)	2,07	3	6,07
KIBID (USD)	2,57	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,21	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/03	
UAH/USD	8,1355/8,1375	
UAH/EUR	10,5016/10,5101	
UAH/RUB	0,2632/0,2636	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0498	neg	0,09	0,86	3,49	3,15
AZST	Азовсталь	0,627	neg	0,11	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,09	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1838	neg	0,09	0,07	neg	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,16	neg	0,06	0,09	7,65	0,32
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,132	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,62	2,18	0,04	0,19	4,10	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,695	4,12	1,37	1,37	2,53	2,40
PGOK	Полтавский ГОК*	11,15	1,19	0,24	0,50	1,49	0,32
SGOK	Северный ГОК*	8,8	3,76	1,46	1,53	2,58	2,36
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,05	0,92	0,17	0,57	1,18	0,20
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,579	6,30	0,13	0,18	0,75	0,32
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,195	neg	0,02	0,11	2,90	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,74	2,33	0,30	0,35	1,84	2,49
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,752	neg	0,24	0,30	6,11	0,91
DNEN	Днепроэнерго	187	507,46	0,12	0,23	2,39	0,28
DOEN	Донбассэнерго	21,33	2,21	0,11	0,21	2,27	0,48
KREN	Крымэнерго	0,708	1,15	0,05	0,00	-0,04	0,36
ZAEN	Западэнерго	85	neg	0,11	0,19	6,00	1,44
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*	21,5	3,28	0,35	0,35	2,40	1,06
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	2478	2,71	0,75	0,77	1,80	0,76
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1349	0,81	0,35	2,98	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	2,85	neg	0,07	0,59	29,13	0,19
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,55	20,15	0,12	0,23	4,81	0,48
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	151,9	3,07	0,32	0,32	1,88	0,71
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1066	neg	x	x	x	1,11
FORM	Форум	0,639	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1162	99,93	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	0,138	6,13	0,39	0,79	2,94	0,49

*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