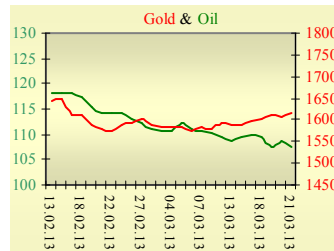
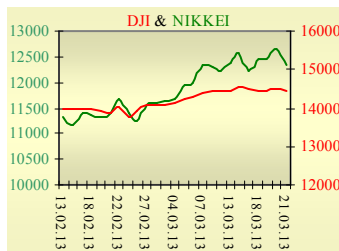


Утренний обзор фондового рынка от 22.03.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 421,49	-0,62%
S&P 500	1 545,80	-0,83%
NASDAQ comp	3 222,60	-0,97%
FTSE 100	6 388,55	-0,69%
CAC 40	3 774,85	-1,43%
DAX 30	7 932,51	-0,87%
Nikkei 225	12 338,53	-2,35%



Последнее закрытие

В четверг, 21 марта, торги в США завершились снижением основных индексов. Макроэкономические данные вышли в основном позитивные, но давление на рынок оказывали новости из Европы. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологических компаний после слабого квартального отчета Oracle. Количество первичных обращений за пособием по безработице выросло с 334 до 336 тыс., ожидался рост до 342 тыс. Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии вновь вышел в положительную зону, увеличившись с -12,6 до +2. Продажи домов на вторичном рынке увеличились на 0,8%, ожидался более серьезный рост, на 1,6%. Индекс опережающих индикаторов вырос на 0,5% при ожиданиях в 0,3%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,62%, S&P уменьшился на 0,83%, Nasdaq опустился на 0,97%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Индексы деловой активности во Франции, Германии и Еврозоне в целом оказались значительно хуже ожиданий. PMI в промышленности Германии вновь опустился ниже 50, что говорит о сокращении производства. PMI в промышленности Еврозоны находится ниже 50 уже двадцать месяцев. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,69%, DAX (Германия) уменьшился на 0,87%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,43%. Цена майского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,25 и составила \$107,47/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,88% и составило 951,72.

Объем торгов акциями на рынке завлок составил 14,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 11,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 53,8 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрсоцбанка (+3,27%) и Центрэнерго (0,75%). Аутсайдерами стали акции Донбассэнерго (-2,2%) и Мотор Сичи (-2,06%).

Донбасс- и Центрэнерго по итогам собраний акционеров направят на дивиденды 30% чистой прибыли.

Уже после окончания торгов на УБ стало известно, что металлургический комбинат «Азовсталь» завершил 2012 год с чистым убытком 2,7 млрд. грн, в то время как в 2011 году убыток составлял 507,5 млн. грн. Нераспределенная прибыль предприятия к концу 2012 года составила 5,5 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Рейтинговое агентство S&P понизило рейтинг Кипра до CCC с негативным прогнозом. Вместе с тем, экономисты агентства выражают уверенность, что Еврогруппе удастся найти выход из тупикового положения.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,35%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,51%. Фьючерсы на американские индексы сегодня незначительно снижаются.

По состоянию на 9:55 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,32%, ММВБ понижается на 0,38%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. Вряд ли какие-то решения по Кипру станут известны раньше выходных, поэтому большой активности от инвесторов ожидать не стоит.

Сегодня в Украине публикуются индексы промышленной продукции за январь-февраль.

В 11:00 выходит индекс ожиданий, настроений и текущих условий Ifo в Германии.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	951,72	-0,88%	42,6

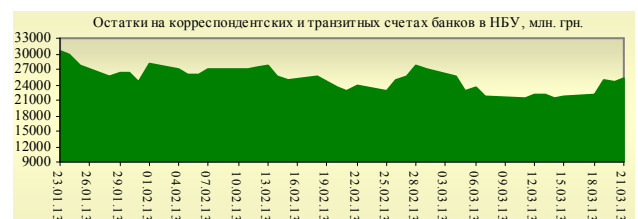


Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 350,00	0,01%
S&P 500	1 538,90	-0,05%
NASDAQ 100	2 768,75	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,47	-1,15%
Gold	1 613,75	0,39%

Межбанк, кредиты	21/03		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,64	1,56	3,97
KIBOR (UAH)	1,73	2,88	5,78
KIBID (USD)	2,33	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,1	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/03	
UAH/USD	8,1350/8,1375	
UAH/EUR	10,5090/10,5183	
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	0,0496	neg	0,09	0,86	3,49	3,14
AZST	Азовсталь	0,621	neg	0,10	0,10	neg	0,20
ENMZ	Енакиевский МЗ	34,7	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1999	neg	0,09	0,08	neg	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1475	neg	0,06	0,08	7,23	0,30
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,073	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,619	2,17	0,04	0,19	4,10	0,16
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	7,039	4,33	1,44	1,44	2,66	2,52
PGOK	Полтавский ГОК*	11	1,17	0,24	0,49	1,48	0,31
SGOK	Северный ГОК*	8,76	3,75	1,45	1,52	2,57	2,34
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,1	0,96	0,18	0,58	1,20	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,4	4,35	0,09	0,14	0,59	0,22
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2198	neg	0,03	0,11	2,98	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,7332	2,30	0,30	0,35	1,83	2,47
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	5,795	neg	0,24	0,31	6,15	0,92
DNEN	Днепроэнерго	194	526,46	0,13	0,23	2,44	0,30
DOEN	Донбассэнерго	20,86	2,17	0,11	0,21	2,25	0,47
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	0,72	4,72	0,07	0,16	1,62	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0349	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	21,56	3,29	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	0,0465	neg	0,05	0,85	20,06	0,24
MSICH	Мотор Сич	2427	2,66	0,73	0,76	1,77	0,75
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,14	0,84	0,36	2,99	2,00	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,491	neg	0,09	0,61	29,95	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,55	20,15	0,12	0,23	4,81	0,48
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	150,2	3,03	0,32	0,31	1,86	0,70
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1049	neg	x	x	x	1,10
FORM	Форум	0,626	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,12	103,20	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	20,1	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	13,55	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,135	6,00	0,38	0,78	2,90	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