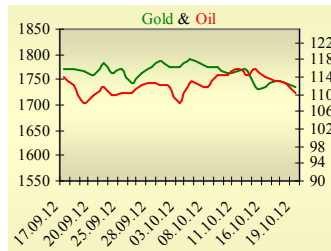
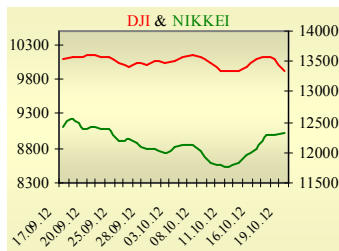


Утренний обзор фондового рынка от 22.10.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 343,51 | -1,52% |
| S&P 500 | 1 433,19 | -1,66% |
| NASDAQ comp | 3 005,62 | -2,19% |
| FTSE 100 | 5 896,15 | -0,35% |
| CAC 40 | 3 504,56 | -0,87% |
| DAX 30 | 7 380,64 | -0,76% |
| Nikkei 225 | 9 010,71 | 0,09% |



Последнее закрытие

В пятницу, 19 октября, торги в США завершились снижением основных индексов. Корпоративная отчетность продолжает расстраивать инвесторов. Чистая прибыль McDonalds и General Electric снизилась в годовом исчислении. Продажи и прибыль Microsoft снизились больше, чем в кризисном 2009 году, снижение оказалось максимальным за всю историю. Продолжил свое падение и Google, у компании прибыль снизилась впервые за всю историю. Хуже рынка выглядел ИТ сектор. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,52%, S&P уменьшился на 1,66%, Nasdaq опустился на 2,19%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Рейтинговое агентство Fitch охарактеризовало результаты прошедшего саммита стран Евросоюза как «слабые». По их мнению, отсутствие прогресса в создании настоящего экономического и монетарного союза может повысить уязвимость Еврозоны к давлению рынков. Несмотря на то, что было согласовано создание Банковского союза и внедрение единого банковского надзора, эти меры вряд ли будут реализованы раньше конца 2013 года, а банковский контроль введен, скорее всего, в 2014 году. Меркель выгоднее отложить принятие важных решений по проблемным странам до выборов, которые состоятся в сентябре 2013 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,35%, DAX (Германия) уменьшился на 0,76%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,87%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$2,28 до \$110,14/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,86% и составило 832,3.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 41,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 101,2 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,7 млн. грн.) и Центрэнерго (1,4 млн. грн.)

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 2 – акции Мотор Сичи (+1,63%) и Укрнефти (+0,14%). Аутсайдерами стали акции Алчевского металлургического комбината (-4,78%) и Укрсоцбанка (-3,38%).

Прибыль банков Украины за 9 месяцев составила 2,775 млрд. грн. Таким образом, за сентябрь банки получили убыток в размере 118 млн. грн. (прибыль за 8 месяцев составляла 2,893 млрд. грн.).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Экспорт в Японии снизился на 10,3%, ожидалось снижение на 9,6%. Импорт вырос на 4,1% при ожиданиях в 3,5%. Японский Nikkei поднялся на 0,09%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,61%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,35-0,5%.

Российские индексы по состоянию на 09:35 в минусе - РТС уменьшается на 0,42%, ММВБ понижается на 0,22%.

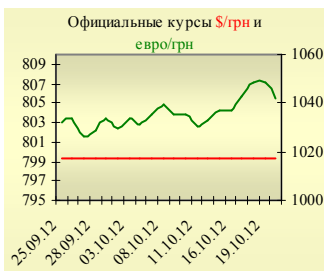
Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по внешней торговле – объемы экспорта, импорта, товарная структура и др., а также доходы и затраты населения по итогам второго квартала (предварительные данные).

Ожидаем публикацию отчетности компаний Caterpillar, Yahoo, Electrolux.



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 832,30 | -1,86% | 59,7 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 291,00 | 0,29% |
| S&P 500 | 1 428,90 | 0,34% |
| NASDAQ 100 | 2 678,00 | 0,52% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 110,14 | -2,03% |
| Gold | 1 737,00 | -0,34% |

| Межбанк, кредиты | 19/10 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 21,61 | 22,33 | 23,5 |
| KIBOR (UAH) | 28,78 | 27,67 | 29,1 |
| KIBID (USD) | 4,25 | 5 | 7,5 |
| KIBOR (USD) | 2 | 3 | 5 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 19/10 | |
| UAH/USD | 8,1550/8,1620 | |
| UAH/EUR | 10,6395/10,6526 | |
| UAH/RUB | 0,2647/0,2651 | |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|-------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0458 | 10,90 | 0,07 | 0,71 | 2,73 | 1,43 |
| AZST | Азовсталь | 0,657 | neg | 0,10 | 0,09 | neg | 0,20 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского* | 0,1349 | neg | 0,06 | 0,11 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 37,7 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,155 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,18 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод | 0,1469 | neg | 0,06 | 0,08 | 7,21 | 0,30 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод | 2,758 | neg | 0,05 | 0,05 | neg | 0,11 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод | 0,69 | 2,42 | 0,04 | 0,19 | 4,20 | 0,17 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК | 5,05 | 3,11 | 1,04 | 1,04 | 1,91 | 1,81 |
| PGOK | Полтавский ГОК | 10,01 | 1,07 | 0,21 | 0,47 | 1,42 | 0,29 |
| SGOK | Северный ГОК | 6,15 | 2,63 | 1,02 | 1,09 | 1,84 | 1,65 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,2 | 1,35 | 0,21 | 0,29 | 0,65 | 0,27 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское" | 0,6 | 6,53 | 0,13 | 0,18 | 0,77 | 0,33 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ | 0,3399 | neg | 0,04 | 0,12 | 3,36 | 0,10 |
| HRTR | Харьковский трубный завод | 0,64 | 2,01 | 0,26 | 0,31 | 1,63 | 2,16 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепроблэнерго | 105 | 89,82 | 0,04 | 0,04 | 1,51 | 0,67 |
| CEEN | Центрэнерго | 5,033 | 24,65 | 0,22 | 0,30 | 5,72 | 0,90 |
| DNEN | Днепроэнерго | 199,9 | neg | 0,14 | 0,27 | 6,80 | 0,36 |
| DOEN | Донбассэнерго | 15,99 | 2,89 | 0,08 | 0,16 | 2,17 | 0,43 |
| KREN | Крымэнерго | 0,63 | neg | 0,05 | 0,04 | neg | neg |
| ZAEN | Западэнерго | 79,1 | neg | 0,11 | 0,21 | 31,97 | 1,59 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,55 | 4,31 | 0,05 | 0,12 | 1,31 | 0,03 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто | 24,2 | 0,67 | 0,05 | 0,20 | 8,53 | 0,05 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ | 0,0288 | neg | 0,10 | 2,32 | neg | 0,06 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод | 17,4 | 2,66 | 0,28 | 0,29 | 1,94 | 0,85 |
| LTPL | Лугансктепловоз | 1,48 | 3,04 | 0,19 | 0,19 | 2,71 | 3,45 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,0544 | neg | 0,10 | 1,41 | neg | 0,22 |
| MSICH | Мотор Сич | 1931 | 2,65 | 0,62 | 0,63 | 1,50 | 0,65 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,119 | 0,03 | 0,03 | 8,92 | 4,22 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе | 1,6 | neg | 0,04 | 0,56 | 27,54 | 0,11 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 2,32 | 7,17 | 0,16 | 0,26 | 4,38 | 0,67 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 138,6 | 2,66 | 0,30 | 0,30 | 1,60 | 0,69 |
| GLNG | Галнафтогаз | 0,12 | 6,91 | 1,02 | 2,05 | 7,51 | 0,89 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль** | 0,0714 | neg | x | x | x | 0,75 |
| FORM | Форум** | 0,588 | neg | x | x | x | 0,06 |
| USCB | Укрсоцбанк** | 0,1486 | 127,79 | x | x | x | 0,29 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд* | 33 | neg | 0,04 | 1,48 | neg | 0,08 |
| STIR | Стирол | 14 | neg | 0,06 | 0,19 | neg | 23,30 |
| UTLM | Укртелеком | 0,23 | 21,18 | 0,64 | 1,06 | 4,19 | 0,85 |

*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012 **финансовые показатели по состоянию на 28.09.2012

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