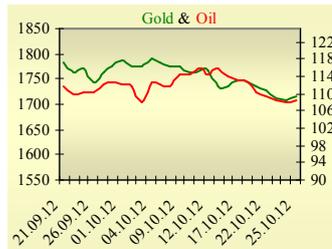
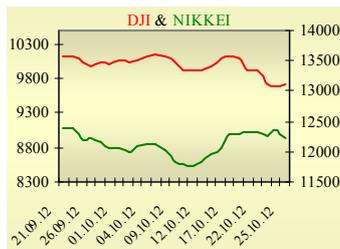


Утренний обзор фондового рынка от 26.10.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 103,68	0,20%
S&P 500	1 412,97	0,30%
NASDAQ comp	2 986,12	0,15%
FTSE 100	5 805,05	0,00%
CAC 40	3 411,53	-0,44%
DAX 30	7 200,23	0,10%
Nikkei 225	8 933,06	-1,35%



Последнее закрытие

В четверг, 25 октября, торги в США завершились ростом основных индексов. Некоторый оптимизм инвесторам давала неплохая макроэкономическая статистика. Так, количество первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 392 тыс. до 369 тыс. Заказы на товары длительного пользования (без учета транспорта) выросли на 2%, ожидался рост лишь на 0,8% после снижения на 2,1% месяцем ранее. Незавершенные продажи на рынке жилья, хоть и выросли на 0,3%, оказались ниже ожиданий. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,2%, S&P увеличился на 0,3%, Nasdaq поднялся на 0,15%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. ВВП Великобритании в третьем квартале, по предварительным данным, вырос на 1% по сравнению со вторым. В годовом выражении ВВП не изменился, хотя ожидалось снижение на 0,5%. Греческая партия «Демократические левые силы» заявила в четверг, что не поддержит новое кредитное соглашение с ЕС и МВФ о сокращении расходов в обмен на финансовую поддержку. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,04%, DAX (Германия) увеличился на 0,1%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,44%.

Цена ноябрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,64 до \$108,49/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 3,52% и составило 781,79.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 13,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 53,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 88,4 млн. грн. Основная активность инвесторов была сосредоточена в акциях «Мотор Сичи», объем торгов которыми, без учета сделок репо, составил 8,1 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами стали акции банка «Аваль» (-7,3%) и Азовстали (-5,02%).

Прямой государственный долг Украины в сентябре 2012 года возрос на 0,91%, или на \$447,3 млн., - до \$49,345 млрд. В гривневом выражении прямой долг на начало октября достиг 394,41 млрд. грн., увеличившись с начала года на 37,14 млрд. грн., или 10,4%, в том числе в третьем квартале – на 21 млрд. грн., или на 5,6%, преимущественно за счет выпуска еврооблигаций на \$2,6 млрд.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Дефляция в Японии составила 0,3%, что негативно сказывается на настроении инвесторов. Рост ВВП Южной Кореи составил 1,6% при ожиданиях 1,9%. Азиатские индексы сегодня утром снижаются. Японский Nikkei опустился на 1,35%, Hong Kong Hang Seng понижается на 1,12%.

Квартальные отчеты компаний Apple и Amazon оказались хуже ожиданий. В результате фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,6-0,9%. Фьючерс S&P 500 сейчас торгуется ниже отметки в 1400.

Российские индексы по состоянию на 09:55 в минусе - РТС уменьшается на 1,38%, ММВБ понижается на 0,95%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. По отдельным эмитентам возможен технический отскок вверх после вчерашнего сильного падения и выхода неплохой финансовой отчетности за третий квартал.

В США станет известно предварительное значение ВВП за третий квартал (15:30).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	781,79	-3,52%	25,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 967,00	-0,69%
S&P 500	1 399,30	-0,64%
NASDAQ 100	2 634,00	-0,53%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,49	0,59%
Gold	1 715,50	0,53%

Межбанк, кредиты	25/10		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	25,37	25	25,17
KIBOR (UAH)	35,55	31,13	31
KIBID (USD)	4,71	3,75	6,75
KIBOR (USD)	2,29	2,25	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/10	
UAH/USD	8,1780/8,1820	
UAH/EUR	10,6233/10,6377	
UAH/RUB	0,2620/0,2624	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0421	10,02	0,07	0,70	2,70	1,32
AZST	Азовсталь	0,605	neg	0,09	0,09	neg	0,18
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1	neg	0,04	0,09	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	36,8	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,162	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод	0,1397	neg	0,05	0,08	6,97	0,28
AVDK	Авдеевский коксохимический завод	2,534	neg	0,05	0,05	neg	0,10
YASK	Ясиновский коксохимический завод	0,676	2,37	0,04	0,19	4,18	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК	5,5	3,38	1,13	1,13	2,08	1,97
PGOK	Полтавский ГОК	10,07	1,08	0,22	0,47	1,42	0,29
SGOK	Северный ГОК	6,147	2,63	1,02	1,09	1,84	1,65
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,299	1,46	0,22	0,31	0,69	0,29
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	0,62	6,74	0,14	0,19	0,79	0,34
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ	0,3289	neg	0,04	0,12	3,32	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод	0,7	2,20	0,28	0,33	1,76	2,36
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	60,1	51,41	0,02	0,02	0,81	0,39
CEEN	Центрэнерго	4,954	24,26	0,22	0,30	5,65	0,89
DNEN	Днепроэнерго	195	neg	0,13	0,27	6,71	0,35
DOEN	Донбассэнерго	15,39	2,78	0,08	0,15	2,13	0,41
KREN	Крымэнерго	0,79	neg	0,06	0,06	neg	neg
ZAEN	Западэнерго	85,5	neg	0,12	0,22	33,38	1,72
ZHEN	Житомироблэнерго	0,627	4,91	0,06	0,13	1,38	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто	24,2	0,67	0,05	0,20	8,53	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,0351	neg	0,12	2,34	neg	0,07
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод	17,37	2,65	0,28	0,29	1,94	0,85
LTPL	Лугансктепловоз	1,471	3,02	0,19	0,19	2,69	3,43
LUAZ	Богдан Моторс	0,0544	neg	0,10	1,41	neg	0,22
MSICH	Мотор Сич	1830	2,52	0,58	0,60	1,42	0,61
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1699	0,04	0,04	8,93	4,22	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе	1,597	neg	0,04	0,56	27,54	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,34	7,24	0,17	0,27	4,40	0,68
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	132	2,53	0,29	0,28	1,52	0,65
GLNG	Галнафтогаз	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль**	0,0635	neg	x	x	x	0,66
FORM	Форум**	0,505	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк**	0,1381	118,76	x	x	x	0,27
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	29,5	neg	0,04	1,48	neg	0,07
STIR	Стирол	14,99	neg	0,07	0,19	neg	24,95
UTLM	Укртелеком	0,2	18,42	0,56	0,98	3,86	0,74

*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