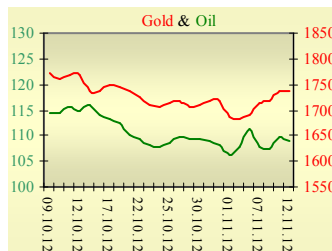
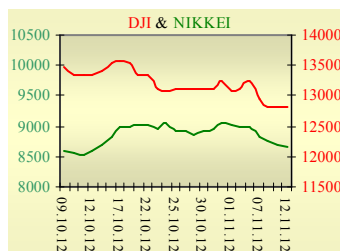


Утренний обзор фондового рынка от 13.11.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 815,08	0,00%
S&P 500	1 380,03	0,01%
NASDAQ comp	2 904,26	-0,02%
FTSE 100	5 767,27	-0,04%
CAC 40	3 411,65	-0,35%
DAX 30	7 168,76	0,07%
Nikkei 225	8 661,05	-0,18%



Последнее закрытие

В понедельник, 12 ноября, торги в США завершились незначительным изменением основных индексов. Активность инвесторов была невысокой из-за празднования Дня ветеранов – долговые рынки, банки и государственные учреждения были закрыты. Кроме того, из-за технических проблем на NYSE были приостановлены торги по акциям более чем 200 компаний. Хуже рынка выглядели акции компании Microsoft – новый планшет Surface показывает скромные результаты продаж. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,23 пункта (менее 0,01%), S&P увеличился на 0,01%, Nasdaq опустился на 0,02%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Основное внимание было обращено на заседание министров финансов Еврозоны. Как и ожидалось, окончательного решения о размораживании кредитной линии Греции принято не было. В проекте Меморандума о взаимопонимании между Грецией и «тройкой» кредиторов говорится о предоставлении стране дополнительных двух лет для стабилизации финансового состояния. Такая отсрочка потребует дополнительного финансирования – в общей сложности 32,6 млрд. евро. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,04%, DAX (Германия) увеличился на 0,07%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,35%.

Цена декабрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,33 до \$109,07/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 3,76% и составило 850,21.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 81,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 116 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрнефти (-1,21%). Лидерами роста стали акции Авдеевского коксохима (+10,7%) и Алчевского металлургического комбината (+10,05%).

Чистая покупка населением валюты в октябре составила \$2169,3 млн. Объем валюты, купленной банками у населения, составил \$1171,1 млн., объем валюты, проданной населению, - \$3340,4 млн. Таким образом, чистая покупка валюты населением выросла на 20,4%, по сравнению с \$1,8 млрд. в сентябре 2012 г. Банковские вклады физических лиц в свободно-конвертируемых валютах за год выросли на \$616,1 млн. и на 1 ноября 2012 г. составили \$21741,9 млн.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei опустился на 0,18%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,87%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром падают в районе 0,5-0,6%.

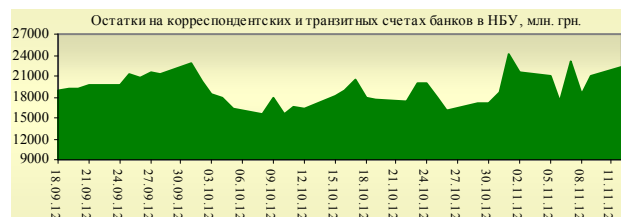
Российские индексы по состоянию на 09:35 в минусе - РТС уменьшается на 1,21%, ММВБ понижается на 0,96%.

Наши ожидания

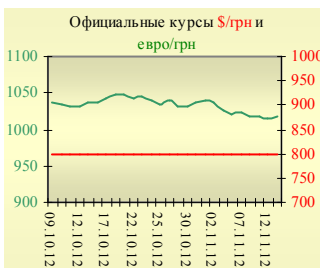
Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня в Украине будут опубликованы данные по внешней торговле товарами за январь-сентябрь.

Основное внимание инвесторы будут обращать на сегодняшнее размещение греческих облигаций – стране в пятницу нужно выплатить €5 млрд. и неудачный сегодняшний аукцион может осложнить эту выплату.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	850,21	3,76%	34,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 719,00	-0,48%
S&P 500	1 370,10	-0,59%
NASDAQ 100	2 567,25	-0,54%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,98	-0,60%
Gold	1 735,25	-0,17%

Межбанк, кредиты	12/11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	16,29	23,4	30,6
KIBOR (UAH)	24,27	30,8	39,6
KIBID (USD)	3,70	3,75	6,75
KIBOR (USD)	1,5	2,25	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/11	
UAH/USD	8,2200/8,2300	
UAH/EUR	10,4725/10,4940	
UAH/RUB	0,2606/0,2611	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0471	neg	0,08	0,86	3,48	2,98
AZST	Азовсталь	0,642	neg	0,11	0,10	neg	0,21
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,07	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	38,7	neg	0,03	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1598	neg	0,07	0,06	neg	0,20
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1794	neg	0,07	0,09	8,30	0,36
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	2,865	neg	0,05	0,05	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,669	2,35	0,04	0,19	4,17	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	5,489	3,38	1,13	1,13	2,08	1,97
PGOK	Полтавский ГОК*	10,32	1,10	0,22	0,48	1,44	0,29
SGOK	Северный ГОК*	6,4	2,74	1,06	1,13	1,91	1,71
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,32	1,15	0,21	0,61	1,27	0,25
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,613	6,67	0,13	0,19	0,78	0,34
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2701	neg	0,03	0,12	3,14	0,08
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,6003	1,89	0,24	0,29	1,55	2,02
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	125	neg	0,05	0,05	1,56	0,62
CEEN	Центрэнерго	5,598	neg	0,23	0,30	5,98	0,88
DNEN	Днепроэнерго	200	542,74	0,13	0,24	2,48	0,30
DOEN	Донбассэнерго	18,2	1,89	0,09	0,19	2,10	0,41
KREN	Крымэнерго	0,75	1,21	0,05	0,00	0,00	0,38
ZAEN	Западэнерго	93,9	neg	0,12	0,21	6,36	1,59
ZHEN	Житомироблэнерго	0,599	3,93	0,06	0,14	1,50	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	24,01	0,66	0,05	0,20	8,51	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,024	neg	0,08	2,30	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	17,41	2,66	0,28	0,29	1,94	0,86
LTPL	Лугансктепловоз*	1,495	3,07	0,19	0,19	2,73	3,49
LUAZ	Богдан Моторс	0,0518	neg	0,06	0,86	20,18	0,26
MSICH	Мотор Сич	1920	2,10	0,58	0,61	1,41	0,59
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,14	0,04	0,02	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,59	neg	0,04	0,56	27,53	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,139	27,81	0,16	0,28	5,75	0,66
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	138,7	2,80	0,29	0,29	1,72	0,65
GLNG	Галнафтогаз*	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0676	neg	x	x	x	0,71
FORM	Форум	0,41	neg	x	x	x	0,04
USCB	Укрсоцбанк	0,143	122,98	x	x	x	0,28
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	25	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	15	neg	0,06	0,17	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,205	9,11	0,58	0,98	3,64	0,72

*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