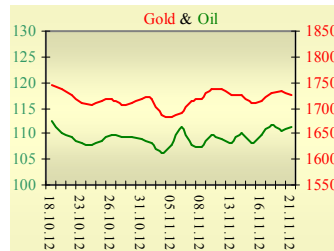
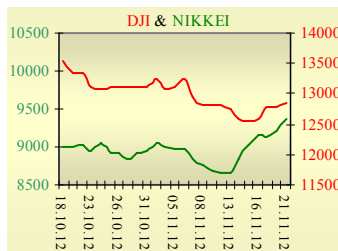


Утренний обзор фондового рынка от 22.11.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 12 836,89 | 0,38% |
| S&P 500 | 1 391,03 | 0,23% |
| NASDAQ comp | 2 926,55 | 0,34% |
| FTSE 100 | 5 752,03 | 0,07% |
| CAC 40 | 3 477,36 | 0,44% |
| DAX 30 | 7 184,71 | 0,16% |
| Nikkei 225 | 9 366,80 | 1,56% |



Последнее закрытие

В среду, 21 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Рынок труда постепенно восстанавливается после урагана. Так, число первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 451 до 410 тыс., но все еще находится на довольно высоком уровне. Индекс доверия потребителей от Мичиганского Университета вырос, но его окончательное значение оказалось несколько ниже ожиданий. Добавила позитива приостановка конфликта на Ближнем Востоке, Израиль и палестинская группировка «Хамас» при посредничестве Египта и США заключили перемирие. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,38%, S&P увеличился на 0,23%, Nasdaq поднялся на 0,34%. Объем торгов перед Днем Благодарения был невысоким.

Европейские биржи закрылись незначительным ростом основных индикаторов. Сдержанный оптимизм вызван ожиданием того, что решение по Греции будет принято в начале следующей недели. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,07%, DAX (Германия) увеличился на 0,16%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,44%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась до \$110,86/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 1,54% и составило 862,26.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 35,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 59,4 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Укрсоцбанка (-2,15%). Лидерами роста стали акции Алчевского металлургического комбината (3,56%) и Азовстали (+3,38%).

Министерство финансов Украины на первичном аукционе по размещению долларовых ОВГЗ во вторник понизило максимальную ставку по ним до 8,5%, хотя ряд покупателей был готов покупать их и под 8%, в результате чего средневзвешенная доходность составила 8,32% годовых. Всего на аукцион, который проводился впервые после 28 августа, было подано 15 заявок на \$120,12 млн. по номиналу, из которых было удовлетворено девять на \$74,09 млн.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Индекс деловой активности Китая в производственной сфере по данным HSBC впервые за 13 месяцев вырос выше отметки 50, что говорит о росте в отрасли. Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 1,56%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,9%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в пределах 0,2%-0,25%.

Российские индексы по состоянию на 09:30 в плюсе - РТС увеличивается на 0,42%, ММВБ повышается на 0,37%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Сегодня в Украине будут опубликованы данные по производству основных видов продукции за январь-октябрь и деятельности сферы услуг в октябре.

В 11:00 выйдут индекс деловой активности PMI в промышленности и сфере услуг в Еврозоне.

В США сегодня выходной – День Благодарения, все биржи закрыты.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 862,26 | 1,54% | 24,1 |

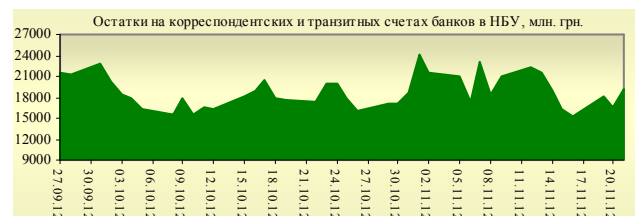


| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 12 825,00 | 0,19% |
| S&P 500 | 1 391,50 | 0,23% |
| NASDAQ 100 | 2 601,75 | 0,22% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 111,17 | 0,56% |
| Gold | 1 724,00 | -0,48% |

| Межбанк, кредиты | 21/11 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 39,79 | 28,25 | 37,4 |
| KIBOR (UAH) | 55,47 | 44,75 | 46,2 |
| KIBID (USD) | 5,08 | 5 | 6 |
| KIBOR (USD) | 2,42 | 3 | 4 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 21/11 | |
| UAH/USD | 8,1350/8,1480 | |
| UAH/EUR | 10,4125/10,4255 | |
| UAH/RUB | 0,2598/0,2602 | |



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0495 | neg | 0,09 | 0,86 | 3,49 | 3,13 |
| AZST | Азовсталь | 0,672 | neg | 0,11 | 0,11 | neg | 0,22 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского** | 0,0799 | neg | 0,03 | 0,08 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 36,38 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,185 | neg | 0,09 | 0,07 | neg | 0,24 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,179 | neg | 0,07 | 0,09 | 8,29 | 0,36 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,181 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,12 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,719 | 2,52 | 0,05 | 0,19 | 4,24 | 0,18 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 5,645 | 3,47 | 1,16 | 1,16 | 2,14 | 2,02 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 10,2 | 1,09 | 0,22 | 0,48 | 1,43 | 0,29 |
| SGOK | Северный ГОК* | 6,495 | 2,78 | 1,08 | 1,15 | 1,93 | 1,74 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,32 | 1,15 | 0,21 | 0,61 | 1,27 | 0,25 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,649 | 7,06 | 0,14 | 0,20 | 0,81 | 0,36 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,2994 | neg | 0,03 | 0,12 | 3,23 | 0,09 |
| HRTR | Харьцызский трубный завод* | 0,6104 | 1,92 | 0,25 | 0,30 | 1,57 | 2,06 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 100 | neg | 0,04 | 0,04 | 1,26 | 0,49 |
| CEEN | Центрэнерго | 5,465 | neg | 0,23 | 0,29 | 5,87 | 0,86 |
| DNEN | Днепроэнерго | 200 | 542,74 | 0,13 | 0,24 | 2,48 | 0,30 |
| DOEN | Донбассэнерго | 19,4 | 2,01 | 0,10 | 0,20 | 2,16 | 0,44 |
| KREN | Крымэнерго | 0,75 | 1,21 | 0,05 | 0,00 | 0,00 | 0,38 |
| ZAEN | Западэнерго | 86 | neg | 0,11 | 0,20 | 6,04 | 1,46 |
| 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* | 0,0255 | neg | 0,09 | 2,31 | neg | 0,05 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 18 | 2,75 | 0,29 | 0,30 | 2,01 | 0,88 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,6 | 3,28 | 0,20 | 0,20 | 2,92 | 3,73 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,04 | neg | 0,05 | 0,84 | 19,86 | 0,20 |
| MSICH | Мотор Сич | 1916 | 2,10 | 0,58 | 0,60 | 1,41 | 0,59 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,155 | 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 | 2,089 | 27,16 | 0,16 | 0,27 | 5,67 | 0,65 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 139 | 2,81 | 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 | 0,0683 | neg | x | x | x | 0,71 |
| FORM | Форум | 0,43 | neg | x | x | x | 0,04 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,1319 | 113,43 | x | x | x | 0,26 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 27,4 | neg | 0,03 | 1,48 | neg | 0,07 |
| STIR | Стирол | 15,9 | neg | 0,07 | 0,17 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,1998 | 8,87 | 0,56 | 0,96 | 3,58 | 0,71 |

*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