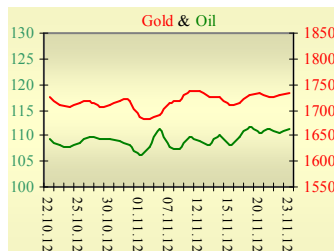
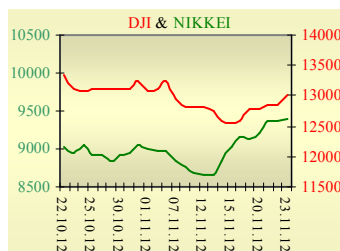


Утренний обзор фондового рынка от 26.11.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 009,68	1,35%
S&P 500	1 409,15	1,30%
NASDAQ comp	2 966,85	1,38%
FTSE 100	5 819,14	0,49%
CAC 40	3 528,80	0,87%
DAX 30	7 309,13	0,89%
Nikkei 225	9 388,94	0,24%



Последнее закрытие

В пятницу, 23 ноября, торги в США завершили ростом основных индексов. Торговая сессия была короткая. Основным оптимизм был связан с «черной пятницей», началом рождественских распродаж. Кроме того, некоторую поддержку оказывала нормализация ситуации на Ближнем востоке. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,35%, S&P увеличился на 1,3%, Nasdaq поднялся на 1,38%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. На состоявшемся саммите главы стран ЕС так и не смогли договориться по поводу утверждения бюджета региона. Ожидается, что его подписание состоится уже в 2013 году. После шести месяцев непрерывного снижения, неожиданно вырос индекс доверия немецких предпринимателей к экономике (IFO) – есть надежды на то, что в следующем году состояние экономики улучшится. В центре внимания продолжают оставаться греческие проблемы. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,49%, DAX (Германия) увеличился на 0,89%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,87%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,83 до \$111,38/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,45% и составило 865,8. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 27,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 52,5 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3. Лидерами роста стали акции Азовстали (+1,33%) и Донбассэнерго (+1,29%). Аутсайдерами были акции Алчевского металлургического комбината (-2,23%).

Государственный и гарантированный государством долг Украины на 31 октября 2012 г. составил 492,97 млрд. грн. или \$61,675 млрд. По сравнению с состоянием на 30 сентября (\$62,028 млрд.), долг Украины сократился на 0,6%. В течение октября 2012 г. сумма долга уменьшилась за счет очередных выплат по погашению долга перед МВФ по программе stand-by-2008.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

В «черную пятницу» продажи в розничных сетях снизились на 1,8% по сравнению с прошлым годом. Вместе с тем, за все длинные выходные было потрачено на 13% больше. Кроме того, значительно выросли продажи через интернет.

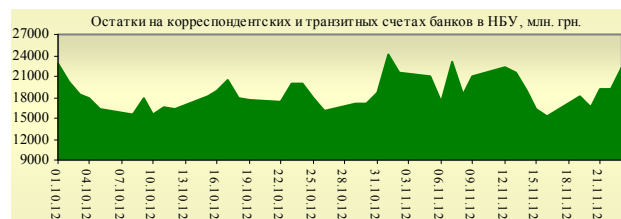
Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei поднялся на 0,24%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,22%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в пределах 0,2%-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 в плюсе - РТС увеличивается на 0,39%, ММВБ повышается на 0,01%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по количеству, рабочему времени и оплате труда наемных рабочих в октябре. В 14:00 выйдет индекс доверия потребителей Gfk в Германии. Основное внимание инвесторов будет уделено встрече Еврогруппы по греческим вопросам.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	865,80	-0,45%	25



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 938,00	-0,18%
S&P 500	1 401,80	-0,25%
NASDAQ 100	2 629,50	-0,18%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,48	0,91%
Gold	1 734,50	0,20%

Межбанк, кредиты	23/11		
	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 23/11	
UAH/USD	8,1520/8,1620	
UAH/EUR	10,4518/10,4660	
UAH/RUB	0,2603/0,2608	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0482	neg	0,08	0,86	3,48	3,05
AZST	Азовсталь	0,684	neg	0,12	0,11	neg	0,22
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0799	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	36,41	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1994	neg	0,09	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,179	neg	0,07	0,09	8,29	0,36
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,274	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,75	2,63	0,05	0,20	4,28	0,19
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,2	3,81	1,27	1,27	2,35	2,22
PGOK	Полтавский ГОК*	10,4	1,11	0,22	0,48	1,44	0,30
SGOK	Северный ГОК*	6,549	2,80	1,08	1,16	1,95	1,75
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,295	1,13	0,21	0,61	1,26	0,24
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,666	7,24	0,15	0,20	0,83	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,28	neg	0,03	0,12	3,17	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,62	1,95	0,25	0,30	1,59	2,09
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	100	neg	0,04	0,04	1,26	0,49
CEEN	Центрэнерго	5,461	neg	0,23	0,29	5,87	0,86
DNEN	Днепроэнерго	199	540,03	0,13	0,24	2,47	0,30
DOEN	Донбассэнерго	20,35	2,11	0,11	0,21	2,22	0,46
KREN	Крымэнерго	0,9	1,46	0,06	0,01	0,11	0,46
ZAEN	Западэнерго	94	neg	0,12	0,21	6,37	1,59
ZHEN	Житомироблэнерго	0,65	4,26	0,06	0,15	1,55	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	27,5	0,76	0,05	0,21	8,80	0,06
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0265	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	0,048	neg	0,06	0,85	20,08	0,25
MSICH	Мотор Сич	1899	2,08	0,57	0,60	1,39	0,59
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,15	0,04	0,02	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,1	neg	0,03	0,55	26,90	0,07
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,018	26,24	0,15	0,27	5,55	0,62
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	0,0675	neg	x	x	x	0,71
FORM	Форум	0,425	neg	x	x	x	0,04
USCB	Укрсоцбанк	0,1295	111,37	x	x	x	0,25
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	24,5	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	15,65	neg	0,07	0,17	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,199	8,84	0,56	0,96	3,57	0,70

*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