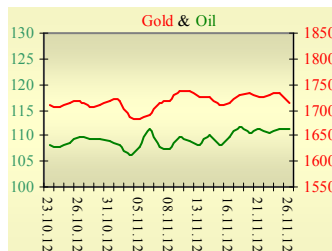
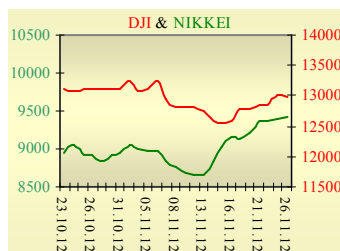


Утренний обзор фондового рынка от 27.11.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 967,37	-0,33%
S&P 500	1 406,29	-0,20%
NASDAQ comp	2 976,78	0,33%
FTSE 100	5 786,72	-0,56%
CAC 40	3 500,94	-0,79%
DAX 30	7 292,03	-0,23%
Nikkei 225	9 423,30	0,37%



Последнее закрытие

В понедельник, 26 ноября, торги в США завершили снижением основных индексов. В отсутствие значимых новостей, после роста на прошлой неделе на 3,6% по S&P, инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. Лучшие рынка выглядели акции ритейлеров из-за начала сезона рождественских распродаж. По мнению некоторых экспертов, если договоренность по «фискальному разрыву» не будет достигнута, безработица повысится с 7,9% до 9%, возобновится рецессия в экономике. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,33%, S&P уменьшился на 0,2%, Nasdaq поднялся на 0,33%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. В ожидании решения Еврокомиссии по Греции, снижалась стоимость акций банковского сектора. Германский индекс доверия потребителей GfK снизился с 6,3 до 5,9. Ожидалось снижение до 6,2. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,56%, DAX (Германия) уменьшился на 0,23%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,79%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,46 до \$110,92/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 2% и составило 883,11.

Активность инвесторов несколько повысилась. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 50,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 74 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрсоцбанка (-0,39%). Лидерами роста стали акции Донбассэнерго (+5,55%) и Алчевского металлургического комбината (+3,53%).

По состоянию на 22 ноября, количество денежных средств, зарезервированных в ВДЦП для УБ, увеличилось за неделю с 50,38 млн. грн до 54,948 млн. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

После десятиточасовых переговоров, страны еврозоны и Международный валютный фонд согласились выделить Греции новый транш в размере €43,7 млрд. В том числе €10,6 млрд. бюджетного финансирования и €23,8 млрд. облигаций EFSF, предназначенных для рекапитализации банков. Этот транш будет выплачен в декабре. Оговорено, что госдолг страны сократится до 124% ВВП к 2020 году.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 0,37%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,19%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в пределах 0,15%-0,25%.

Российские индексы по состоянию на 09:45 в плюсе - РТС увеличивается на 0,84%, ММВБ повышается на 0,61%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

В 11:30 выйдет вторая оценка ВВП Великобритании. Изменений по сравнению с предыдущей оценкой не ожидается.

В США в 15:30 будут опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования, в 16:00 – индекс цен на жилье, в 17:00 – индекс доверия потребителей Conference Board.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	883,11	2,00%	23,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 959,00	0,18%
S&P 500	1 406,00	0,19%
NASDAQ 100	2 652,25	0,25%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,29	-0,17%
Gold	1 715,25	-1,11%

Межбанк, кредиты	26/11		
	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 26/11	
UAH/USD	8,1585/8,1635	
UAH/EUR	10,5720/10,5825	
UAH/RUB	0,2628/0,2632	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0499	neg	0,09	0,86	3,49	3,16
AZST	Азовсталь	0,697	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	37	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*	3,36	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,758	2,66	0,05	0,20	4,29	0,19
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,096	3,75	1,25	1,25	2,31	2,19
PGOK	Полтавский ГОК*	10,2	1,09	0,22	0,48	1,43	0,29
SGOK	Северный ГОК*	6,5	2,78	1,08	1,15	1,94	1,74
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,3	1,13	0,21	0,61	1,26	0,24
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,65	7,07	0,14	0,20	0,81	0,36
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,28	neg	0,03	0,12	3,17	0,08
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,61	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	5,523	neg	0,23	0,29	5,92	0,87
DNEN	Днепроэнерго	182,5	495,25	0,12	0,22	2,36	0,28
DOEN	Донбассэнерго	21,48	2,23	0,11	0,21	2,28	0,49
KREN	Крымэнерго	0,899	1,46	0,06	0,01	0,11	0,46
ZAEN	Западэнерго	88,5	neg	0,12	0,20	6,14	1,50
ZHEN	Житомироблэнерго	0,63	4,13	0,06	0,15	1,53	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*	18,3	2,79	0,30	0,30	2,04	0,90
LTPL	Лугансктепловоз*	1,56	3,20	0,20	0,20	2,85	3,64
LUAZ	Богдан Моторс	0,047	neg	0,05	0,85	20,05	0,24
MSICH	Мотор Сич	1914	2,10	0,58	0,60	1,41	0,59
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,145	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	1,851	24,07	0,14	0,25	5,29	0,57
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	139,7	2,82	0,30	0,29	1,73	0,65
GLNG	Галнафтогаз*	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0689	neg	x	x	x	0,72
FORM	Форум	0,46	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,129	110,94	x	x	x	0,25
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	24	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	15,37	neg	0,06	0,17	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1862	8,27	0,52	0,93	3,44	0,66

*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