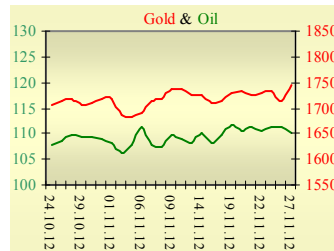
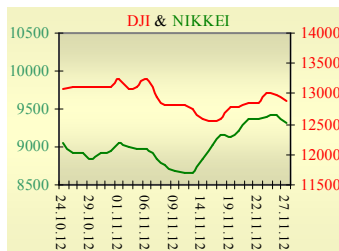


Утренний обзор фондового рынка от 28.11.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 878,13	-0,69%
S&P 500	1 398,94	-0,52%
NASDAQ comp	2 967,79	-0,30%
FTSE 100	5 799,71	0,22%
CAC 40	3 502,13	0,03%
DAX 30	7 332,33	0,55%
Nikkei 225	9 308,35	-1,22%



Последнее закрытие

Во вторник, 27 ноября, торги в США завершились снижением основных индексов, несмотря на неплохую макроэкономическую статистику. Так, индекс потребительского доверия вырос с 73,1 до 73,7 (максимальное с 2008 года значение). Причем многие составляющие индекса находятся на близких к историческим максимумам значениям. Индекс цен на жилье вырос на 3%, заказы на товары длительного пользования не изменились, в то время как ожидалось их снижение на 0,6%. Давление на рынок оказывало заявление одного из сенаторов, что на переговорах по «фискальному разрыву» практически нет прогресса. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,69%, S&P уменьшился на 0,52%, Nasdaq поднялся на 0,3%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Поддержало рынок согласие стран еврозоны выделить Греции новый транш в размере €43,7. Кроме того, была снижена процентная ставка по займам, а сроки выплат продлены с целью существенного сокращения греческого долга к 2020 году. Впрочем, оптимизм по поводу Греции довольно быстро угас, общеевропейское ухудшение экономики может не дать стране возможности выполнить все свои планы. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,22%, DAX (Германия) увеличился на 0,55%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,03%.

Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,05 до \$109,87/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,59% и составило 869,07.

Объем торгов акциями на рынке составил 7,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 56,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 80 млн. грн.

Упали в цене все акции индексной корзины, за исключением Енакиевского металлургического завода (+0,08%). Аутсайдерами стали акции Центрэнерго (-2,84%) и Авдеевского коксохима (-2,17%). Дефицит госбюджета за январь-октябрь 2012 г. составил 33203,2 млн. грн. Таким образом, по сравнению с показателем аналогичного периода 2011 г. (12353,4 млн. грн.), дефицит увеличился в 2,7 раза.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Рейтинговое агентство Fitch заявило, что достижение соглашения, нацеленного на обеспечение долговой устойчивости Греции и разрешающего выделение следующего транша финансовой помощи, ослабляет непосредственную угрозу дефолта страны по госдолгу или ее выхода из еврозоны.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei опустился на 1,22%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,74%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

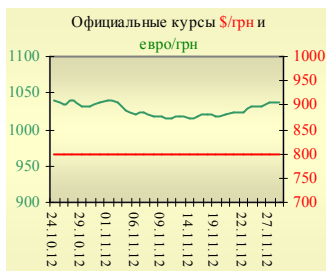
Российские индексы по состоянию на 09:45 в минусе - РТС уменьшается на 0,77%, ММВБ понижается на 0,52%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением. В 11:00 выйдет блок кредитно-денежной статистики в еврозоне, в 12:00 состоится размещение итальянских векселей. В США в 17:30 будут опубликованы данные по продажам новых домов, в 21:00 выйдет «бежевая книга».



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	869,07	-1,59%	22,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 853,00	-0,07%
S&P 500	1 396,20	-0,09%
NASDAQ 100	2 642,00	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,17	-1,01%
Gold	1 746,25	1,81%

Межбанк, кредиты	27/11		
	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	8,1650/8,1750	
UAH/EUR	10,5834/10,5939	
UAH/RUB	0,2631/0,2635	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0489	neg	0,09	0,86	3,49	3,09
AZST	Азовсталь	0,683	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	37,03	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*	0,11	neg	0,04	0,07	5,98	0,22
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,287	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,749	2,63	0,05	0,20	4,28	0,19
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,096	3,75	1,25	1,25	2,31	2,19
PGOK	Полтавский ГОК*	10,19	1,09	0,22	0,48	1,43	0,29
SGOK	Северный ГОК*	6,401	2,74	1,06	1,13	1,91	1,71
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,271	1,11	0,21	0,60	1,25	0,24
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,66	7,18	0,14	0,20	0,82	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2986	neg	0,03	0,12	3,23	0,09
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,6014	1,89	0,24	0,29	1,55	2,03
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	100	neg	0,04	0,04	1,26	0,49
CEEN	Центрэнерго	5,366	neg	0,22	0,29	5,79	0,85
DNEN	Днепроэнерго	182,5	495,25	0,12	0,22	2,36	0,28
DOEN	Донбассэнерго	21,39	2,22	0,11	0,21	2,28	0,49
KREN	Крымэнерго	0,87	1,41	0,06	0,01	0,09	0,44
ZAEN	Западэнерго	87,9	neg	0,12	0,20	6,12	1,49
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*	0,026	neg	0,09	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19,35	2,96	0,32	0,32	2,16	0,95
LTPL	Лугансктепловоз*	1,4	2,87	0,18	0,18	2,56	3,26
LUAZ	Богдан Моторс	0,047	neg	0,05	0,85	20,05	0,24
MSICH	Мотор Сич	1886	2,07	0,57	0,59	1,39	0,58
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1395	0,04	0,02	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,3	neg	0,03	0,55	27,16	0,09
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,859	24,17	0,14	0,25	5,30	0,57
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	138,3	2,79	0,29	0,29	1,71	0,65
GLNG	Галнафтогаз*	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0678	neg	x	x	x	0,71
FORM	Форум	0,46	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1279	109,99	x	x	x	0,25
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	24	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	15,05	neg	0,06	0,17	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,19	8,44	0,53	0,94	3,48	0,67

*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