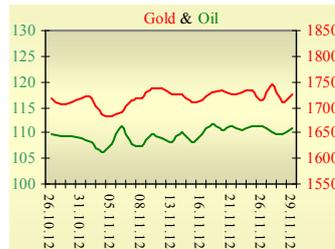
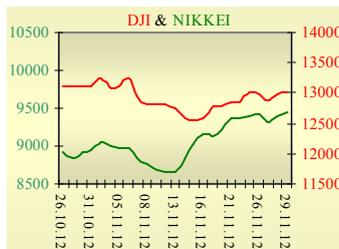


Утренний обзор фондового рынка от 30.11.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 021,82	0,28%
S&P 500	1 415,95	0,43%
NASDAQ comp	3 012,03	0,68%
FTSE 100	5 870,30	1,15%
CAC 40	3 568,88	1,53%
DAX 30	7 400,96	0,78%
Nikkei 225	9 446,01	0,48%



Последнее закрытие

В четверг, 29 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначной. Пересмотренный рост ВВП за третий квартал составил 2,7%, при предыдущей оценке в 2%, ожидалось значение 2,8%. Число первичных заявок на пособие по безработице сократилось с 410 тыс. до 393 тыс. Несколько улучшилась ситуация на рынке недвижимости – индекс незавершенных сделок по продаже домов увеличился на 5,2%, ожидался рост лишь на 0,8%. Впрочем, инвесторы сейчас обращают больше внимания на «словесные интервенции» политиков по поводу фискального обрыва, нежели на статистику. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,28%, S&P увеличился на 0,43%, Nasdaq поднялся на 0,68%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Италия сумела разместить облигаций на €6 млрд. под минимальную за последние два года доходность. Средневзвешенная доходность десятилетних облигаций упала с 4,92% на предыдущем аукционе до 4,45%. Доходность облигаций на вторичном рынке также продолжала снижаться. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,24%, DAX (Германия) увеличился на 0,78%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,53%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,25 до \$110,76/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,24% и составило 881,21.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 20,6 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 41 млн. грн.

Их 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+2,92%) и Авдеевского коксохима (+1,38%). Аутсайдерами были акции банка «Аваль» (-0,88%) и Енакиевского металлургического завода (-0,64%).

По словам заместителя министра энергетики и угольной промышленности, Украина до конца 2013 года планирует завершить приватизацию предприятий тепловой генерации и всех энергообеспечивающих компаний. Планируется переход на новую модель рынка – рынка двухсторонних договоров и балансирующего рынка, что позволит привлечь в этот сектор инвестиции.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Промышленное производство в Японии выросло на 1,8%, в то время как ожидалось падение на 2,2%. Кроме того, в стране одобрена новая программа фискального стимулирования на сумму \$10,7 млрд. Японский Nikkei поднялся на 0,48%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,68%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром торгуются практически без изменений.

Российские индексы по состоянию на 09:35 в плюсе - РТС увеличивается на 0,37%, ММВБ повышается на 0,39%. Индекс потребительского доверия в Великобритании вырос до -22 (максимальное значение за последние 18 месяцев). Ожидалось, что он не изменится и составит -30. Розничные продажи в Германии неожиданно упали с +0,5% до -2,8%

Ожидаем открытие украинского рынка ростом. В Украине сегодня будут опубликованы объем реализованной промышленной продукции за январь-октябрь, капитальные инвестиции за 9 месяцев, состояние внешнеторгового баланса. В 12:00 выйдут индекс потребительских цен и уровень безработицы в Еврозоне. В США в 15:30 будут опубликованы данные по личным расходам и доходам, в 16:45 – Чикагский индекс менеджеров по снабжению.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

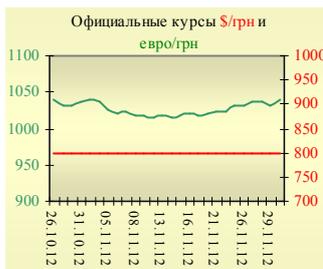
В Украине сегодня будут опубликованы объем реализованной промышленной продукции за январь-октябрь, капитальные инвестиции за 9 месяцев, состояние внешнеторгового баланса.

В 12:00 выйдут индекс потребительских цен и уровень безработицы в Еврозоне.

В США в 15:30 будут опубликованы данные по личным расходам и доходам, в 16:45 – Чикагский индекс менеджеров по снабжению.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	881,21	0,24%	20,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 011,00	-0,08%
S&P 500	1 414,20	-0,11%
NASDAQ 100	2 680,75	0,03%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,80	0,85%
Gold	1 725,00	1,00%

Межбанк, кредиты	29/11		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,43	14,17	27,8
KIBOR (UAH)	9,86	22,5	36,2
KIBID (USD)	4,07	4	6
KIBOR (USD)	2	2,75	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29/11	
UAH/USD	8,1770/8,1830	
UAH/EUR	10,6224/10,6342	
UAH/RUB	0,2644/0,2648	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0511	neg	0,09	0,87	3,50	3,23
AZST	Азовсталь	0,69	neg	0,12	0,11	neg	0,22
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0699	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	37,14	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*	0,1942	neg	0,07	0,10	8,79	0,39
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,458	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,68	2,39	0,04	0,19	4,18	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,096	3,75	1,25	1,25	2,31	2,19
PGOK	Полтавский ГОК*	10,04	1,07	0,22	0,47	1,42	0,29
SGOK	Северный ГОК*	6,598	2,82	1,09	1,16	1,96	1,77
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,251	1,09	0,20	0,60	1,25	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,599	6,52	0,13	0,18	0,77	0,33
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2986	neg	0,03	0,12	3,23	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,6387	2,01	0,26	0,31	1,63	2,15
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	100	neg	0,04	0,04	1,26	0,49
CEEN	Центрэнерго	5,346	neg	0,22	0,29	5,77	0,84
DNEN	Днепроэнерго	182,5	495,25	0,12	0,22	2,36	0,28
DOEN	Донбассэнерго	22,1	2,29	0,11	0,21	2,32	0,50
KREN	Крымэнерго	0,87	1,41	0,06	0,01	0,09	0,44
ZAEN	Западэнерго	94,4	neg	0,13	0,21	6,38	1,60
ZHEN	Житомироблэнерго	0,699	4,58	0,07	0,15	1,60	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	22,07	0,61	0,04	0,20	8,35	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,026	neg	0,09	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19	2,90	0,31	0,31	2,12	0,93
LTPL	Лугансктепловоз*	1,559	3,20	0,20	0,20	2,85	3,63
LUAZ	Богдан Моторс	0,0486	neg	0,06	0,85	20,10	0,25
MSICH	Мотор Сич	1872	2,05	0,56	0,59	1,38	0,58
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,14	0,04	0,02	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,393	neg	0,04	0,55	27,28	0,09
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,84	23,92	0,14	0,25	5,27	0,57
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	0,0674	neg	x	x	x	0,70
FORM	Форум	0,45	neg	x	x	x	0,04
USCB	Укрсоцбанк	0,1338	115,06	x	x	x	0,26
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	25,3	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	14,91	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,197	8,75	0,55	0,96	3,55	0,70

*финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
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