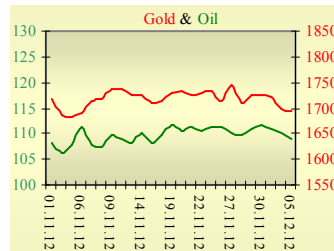
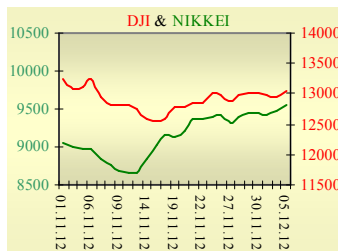


Утренний обзор фондового рынка от 06.12.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 034,49	0,64%
S&P 500	1 409,28	0,16%
NASDAQ comp	2 973,70	-0,77%
FTSE 100	5 892,08	0,39%
CAC 40	3 590,50	0,28%
DAX 30	7 454,55	0,26%
Nikkei 225	9 545,16	0,81%



Последнее закрытие

В среду, 5 декабря, торги в США завершились ростом основных индексов. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначной. Так, рост занятости в частном секторе по оценкам ADP составил 118 тыс. при ожиданиях в 125 тыс. Производственные заказы в октябре увеличились на 0,8%, ожидалось, что они останутся без изменения. Индекс деловой активности в непромышленной сфере вырос с 54,2 до 54,7, при этом ожидалось его снижение. Хуже рынка выглядел высокотехнологический сектор из-за снижения стоимости акций Apple на 6,44%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,64%, S&P увеличился на 0,16%, Nasdaq опустился на 0,77%. Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный рейтинг Греции до уровня SD (выборочный дефолт) с прежних «CCC» после того, как правительство страны пригласило держателей облигаций принять участие в обратном выкупе бумаг. Впрочем, данный шаг был прогнозируем и после завершения выкупа, то есть вскоре после 17 декабря, рейтинг может быть вновь повышен до «CCC». По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,39%, DAX (Германия) увеличился на 0,26%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,28%. Цена январского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,03 до \$108,81/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 1,37% и составило 904,81. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 39,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 62,9 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 7. Лидерами роста были акции банка «Аваль» (+2,94%). Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-1,21%) Международное рейтинговое агентство Moody's снизило рейтинг государственных облигаций Украины на одну ступень - до «B3» с «B2», прогноз – «негативный». Свое решение Moody's объясняет, во-первых, снижением оценки институциональной силы Украины, во-вторых, нехваткой внешней ликвидности, что повышает риски для национальной валюты, а также более широкого финансового и экономического кризиса, в-третьих, относительно слабыми экономическими прогнозами для Украины.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei поднялся на 0,81%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,11%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,15-0,2%. Российские индексы по состоянию на 9:45 в плюсе - РТС увеличивается на 0,1%, ММВБ повышается на 0,54%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в Украине публикуется объем реализованной промышленной продукции по видам деятельности за январь-октябрь и индексы цен за ноябрь. В 12:00 станет известна вторая оценка ВВП Еврозоны, в 14:00 – ключевая ставка Банка Англии, в 14:45 – ключевая ставка ЕЦБ. В США будет опубликовано количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	904,81	1,37%	23,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 004,00	-0,15%
S&P 500	1 405,10	-0,23%
NASDAQ 100	2 631,75	-0,22%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,91	-1,28%
Gold	1 694,00	-0,22%

Межбанк, кредиты	05/12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	4,00	12	25
KIBOR (UAH)	15	18	30
KIBID (USD)	6,00	4,5	6
KIBOR (USD)	3	2,5	3,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05/12	
UAH/USD	8,1790/8,1820	
UAH/EUR	10,6863/10,6942	
UAH/RUB	0,2655/0,2659	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0538	neg	0,09	0,87	3,52	3,40
AZST	Азовсталь	0,733	neg	0,12	0,12	neg	0,24
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0699	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	37,83	neg	0,03	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1988	neg	0,09	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,16	neg	0,06	0,09	7,65	0,32
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,416	neg	0,06	0,06	neg	0,13
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,688	2,41	0,04	0,19	4,19	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,3	3,87	1,29	1,29	2,38	2,26
PGOK	Полтавский ГОК*	9,91	1,06	0,21	0,47	1,41	0,28
SGOK	Северный ГОК*	6,421	2,75	1,06	1,14	1,91	1,72
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,27	1,11	0,21	0,60	1,25	0,24
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,64	6,96	0,14	0,19	0,80	0,36
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,2986	neg	0,03	0,12	3,23	0,09
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,615	1,93	0,25	0,30	1,58	2,07
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	100	neg	0,04	0,04	1,26	0,49
CEEN	Центрэнерго	5,537	neg	0,23	0,29	5,93	0,88
DNEN	Днепроэнерго	204,9	556,04	0,14	0,24	2,52	0,31
DOEN	Донбассэнерго	21,23	2,20	0,11	0,21	2,27	0,48
KREN	Крымэнерго	0,905	1,46	0,06	0,01	0,12	0,46
ZAEN	Западэнерго	87,8	neg	0,12	0,20	6,11	1,49
ZHEN	Житомироблэнерго	0,699	4,58	0,07	0,15	1,60	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	18,11	0,50	0,03	0,19	8,03	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,026	neg	0,09	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19,21	2,93	0,31	0,32	2,14	0,94
LTPL	Лугансктепловоз*	1,45	2,98	0,19	0,19	2,65	3,38
LUAZ	Богдан Моторс	0,0312	neg	0,04	0,83	19,63	0,16
MSICH	Мотор Сич	1940	2,13	0,59	0,61	1,42	0,60
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,133	0,04	0,02	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,361	neg	0,04	0,55	27,24	0,09
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,831	23,81	0,14	0,25	5,26	0,57
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	135,4	2,73	0,29	0,28	1,67	0,63
GLNG	Галнафтогаз*	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0735	neg	x	x	x	0,77
FORM	Форум	0,499	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1321	113,60	x	x	x	0,26
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23,4	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	15,1	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