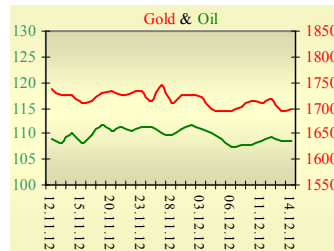
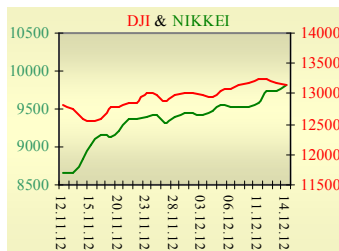


Утренний обзор фондового рынка от 17.12.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 135,01	-0,27%
S&P 500	1 413,58	-0,41%
NASDAQ comp	2 971,34	-0,70%
FTSE 100	5 921,76	-0,13%
CAC 40	3 643,28	0,00%
DAX 30	7 596,47	0,19%
Nikkei 225	9 828,88	0,94%



Последнее закрытие

В пятницу, 14 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Динамика индекса волатильности Vix показывает рост страха инвесторов – близок новый год, а договоренности между республиканцами и демократами до сих пор не достигнуты. Несколько поддержала рынок макроэкономическая статистика – промышленное производство в ноябре выросло на 1,1%, в то время как ожидался рост лишь на 0,3% после снижения на 0,7% месяцем ранее. Индекс потребительских цен вырос на 1,8% при ожиданиях в 1,9%. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологического сектора вслед за снижением стоимости акций Apple на 3,76%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,27%, S&P уменьшился на 0,41%, Nasdaq опустился на 0,70%.

Европейские биржи закрылись незначительным изменением основных индикаторов. Саммит ЕС утвердил создание европейского Банковского союза. Первым шагом к созданию союза станет запуск Единого надзорного механизма ЕС к весне 2014 года. Этот механизм охватит 82% банковского сектора в Германии и 95% - во Франции. Кроме того, планируется создание системы прямой рекапитализации банков, которая также сможет обеспечивать проведение частичных или полных банкротств проблемных банков без рисков возникновения «эффекта домино» во всей европейской финансовой системе. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,13%, DAX (Германия) увеличился на 0,19%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,06%.

Цена январского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,24 до \$109,15/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 1,53% и составило 922,18.

Активность инвесторов остается довольно высокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 13,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 41,7 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины за исключением акций Алчевского металлургического комбината, стоимость которых не изменилась. Аутсайдерами стали акции Авдеевского коксохима (-2,84%) и Донбассэнерго (-2,54%).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный. Рейтинговое агентство Fitch подтвердило рейтинг Италии на уровне А- с негативным прогнозом.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. На выборах в Японии побеждает партия, выступающая за радикальное смягчение монетарной политики, что позволит снизить курс йены и сделать японский экспорт более привлекательным. Японский Nikkei вырос на 0,94%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,48%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром растут в районе 0,2%-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 9:50 в минусе - RTS уменьшается на 0,32%, ММВБ понижается на 0,07%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением. Сегодня в Украине будут опубликованы данные по розничному товарообороту за январь-ноябрь, итоги работы промышленности и выполнение строительных работ за тот же период.

В 12:00 выйдет торговый баланс Еврозоны, в 15:30 – индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности от ФРБ Нью-Йорка.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	922,18	-1,53%	27,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 116,00	0,22%
S&P 500	1 413,60	0,31%
NASDAQ 100	2 628,50	0,20%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,50	-0,12%
Gold	1 696,25	0,21%

Межбанк, кредиты	14/12		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,85	8,14	20,67
KIBOR (UAH)	6,43	13,14	26,17
KIBID (USD)	4,00	3,5	5,75
KIBOR (USD)	2,07	2	3,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 14/12	
UAH/USD	8,1000/8,1060	
UAH/EUR	10,5998/10,6129	
UAH/RUB	0,2630/0,2634	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0524	neg	0,09	0,87	3,51	3,32
AZST	Азовсталь	0,743	neg	0,13	0,12	neg	0,24
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,099	neg	0,04	0,09	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	36,95	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1988	neg	0,09	0,08	neg	0,25
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1748	neg	0,07	0,09	8,15	0,35
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,213	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,709	2,49	0,05	0,19	4,22	0,18
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	5,76	3,54	1,18	1,18	2,18	2,07
PGOK	Полтавский ГОК*	10,12	1,08	0,22	0,48	1,42	0,29
SGOK	Северный ГОК*	7,267	3,11	1,20	1,28	2,15	1,94
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,213	1,06	0,20	0,59	1,23	0,23
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,699	7,60	0,15	0,21	0,86	0,39
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,26	neg	0,03	0,11	3,11	0,07
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,6749	2,12	0,27	0,32	1,71	2,27
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	67	neg	0,03	0,03	0,87	0,33
CEEN	Центрэнерго	5,75	neg	0,24	0,30	6,11	0,91
DNEN	Днепроэнерго	244	662,14	0,16	0,27	2,79	0,37
DOEN	Донбассэнерго	20,31	2,11	0,11	0,20	2,22	0,46
KREN	Крымэнерго	0,905	1,46	0,06	0,01	0,12	0,46
ZAEN	Западэнерго	91	neg	0,12	0,20	6,24	1,54
ZHEN	Житомироблэнерго	0,698	4,58	0,07	0,15	1,60	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	20	0,55	0,04	0,19	8,19	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,029	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19	2,90	0,31	0,31	2,12	0,93
LTPL	Лугансктепловоз*	1,6	3,28	0,20	0,20	2,92	3,73
LUAZ	Богдан Моторс	0,0342	neg	0,04	0,84	19,71	0,17
MSICH	Мотор Сич	2104	2,31	0,63	0,66	1,54	0,65
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1203	0,03	0,01	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	1,832	23,82	0,14	0,25	5,26	0,57
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	127,5	2,57	0,27	0,27	1,58	0,60
GLNG	Галнафтогаз*	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0831	neg	x	x	x	0,87
FORM	Форум	0,505	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1306	112,31	x	x	x	0,25
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	30	neg	0,04	1,48	neg	0,07
STIR	Стирол	14,56	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1785	7,93	0,50	0,90	3,36	0,63

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій 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