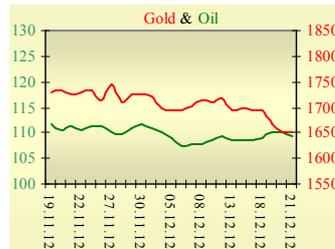
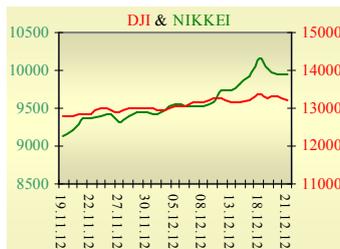


Утренний обзор фондового рынка от 24.12.2012 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 190,84 | -0,91% |
| S&P 500 | 1 430,15 | -0,94% |
| NASDAQ comp | 3 021,01 | -0,96% |
| FTSE 100 | 5 939,99 | -0,31% |
| CAC 40 | 3 661,40 | -0,15% |
| DAX 30 | 7 636,23 | -0,47% |
| Nikkei 225 | 9 940,06 | -0,99% |



Последнее закрытие

В пятницу, 21 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Тема фискального обрыва пока остается основной. Рейтинговое агентство Fitch пригрозило снизить кредитный рейтинг страны в случае, если республиканцы и демократы не смогут договориться по поводу решения этой проблемы. В то же время, переговоры возобновятся лишь после окончания рождественских праздников, что снижает вероятность их завершения до нового года. Макроэкономическая статистика в основном вышла неплохая. Так, личные доходы в США увеличились на 0,6% при ожиданиях роста на 0,3%. Расходы, как и ожидалось, выросли на 0,4%. Заказы на товары длительного пользования увеличились на 0,7% при ожиданиях в 0,3%. Индекс настроений потребителей от Мичиганского Университета неожиданно упал с 75 до 72,9. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,91%, S&P уменьшился на 0,94%, Nasdaq опустился на 0,96%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Премьер Италии, Марио Монти, как и обещал, после принятия разработанного им бюджета подал в отставку. На пресс-конференции он заявил, заявил, что не будет присоединяться к какой-либо партии на досрочных парламентских выборах, но выразил готовность возглавить будущее правительство. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,31%, DAX (Германия) уменьшился на 0,47%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,15%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,23 до \$108,97/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись очень волатильно, и в течение дня проходили с негативной динамикой под воздействием внешнего негатива. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,71% и составило 939,62.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 18,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 72,9 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины за исключением Центрэнерго (+1,43%) и Енакиевского металлургического завода (+0,1%). Аутсайдерами были акции Укрнефти (-2,42%).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. В Японии, Германии и Италии сегодня торгов нет. Кроме того, у большинства бирж раннее закрытие (12:00-14:00).

Азиатские индексы сегодня утром растут. Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,16%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,45%-0,55%.

Российские индексы по состоянию на 9:50 в плюсе - РТС увеличивается на 0,24%, ММВБ повышается на 0,13%.

Наши ожидания

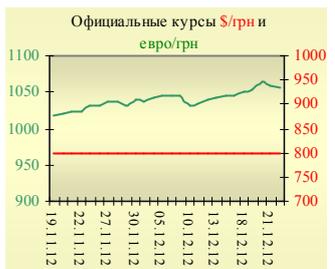
Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

Сегодня в Украине публикуются данные по пассажирским и грузовым перевозкам за 11 месяцев и отчет о деятельности предприятий сферы услуг.

За рубежом важной статистики опубликовано не будет.



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 939,62 | -0,71% | 54,4 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 080,00 | -0,43% |
| S&P 500 | 1 418,10 | -0,55% |
| NASDAQ 100 | 2 648,75 | -0,45% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 109,22 | -0,96% |
| Gold | 1 651,50 | 0,06% |

| Межбанк, кредиты | 21/12 | |
|------------------|-------|----------------|
| | о/п | 7 дн. / 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 2,27 | 7,86 / 19,33 |
| KIBOR (UAH) | 4,94 | 12 / 23,33 |
| KIBID (USD) | 3,6 | 3,5 / 5,75 |
| KIBOR (USD) | 1,6 | 2 / 3,25 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 21/12 | |
| UAH/USD | 8,0580/8,0610 | |
| UAH/EUR | 10,6378/10,6457 | |
| UAH/RUB | 0,2621/0,2625 | |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0533 | neg | 0,09 | 0,87 | 3,52 | 3,37 |
| AZST | Азовсталь | 0,738 | neg | 0,12 | 0,12 | neg | 0,24 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского** | 0,0999 | neg | 0,04 | 0,09 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 38,86 | neg | 0,03 | 0,03 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,1984 | neg | 0,09 | 0,08 | neg | 0,25 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,1495 | neg | 0,06 | 0,08 | 7,30 | 0,30 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,191 | neg | 0,06 | 0,06 | neg | 0,12 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,698 | 2,45 | 0,05 | 0,19 | 4,21 | 0,18 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 6,898 | 4,24 | 1,42 | 1,41 | 2,61 | 2,47 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 10,02 | 1,07 | 0,22 | 0,47 | 1,42 | 0,29 |
| SGOK | Северный ГОК* | 6,86 | 2,93 | 1,14 | 1,21 | 2,04 | 1,84 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,18 | 1,03 | 0,19 | 0,59 | 1,22 | 0,22 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,65 | 7,07 | 0,14 | 0,20 | 0,81 | 0,36 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,18 | neg | 0,02 | 0,11 | 2,86 | 0,05 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,6498 | 2,04 | 0,26 | 0,31 | 1,65 | 2,19 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 77 | neg | 0,03 | 0,03 | 0,99 | 0,38 |
| CEEN | Центрэнерго | 6,329 | neg | 0,26 | 0,33 | 6,59 | 1,00 |
| DNEN | Днепроэнерго | 244 | 662,14 | 0,16 | 0,27 | 2,79 | 0,37 |
| DOEN | Донбассэнерго | 20,69 | 2,15 | 0,11 | 0,21 | 2,24 | 0,47 |
| KREN | Крымэнерго | 0,905 | 1,46 | 0,06 | 0,01 | 0,12 | 0,46 |
| ZAEN | Западэнерго | 90,2 | neg | 0,12 | 0,20 | 6,21 | 1,53 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,777 | 5,09 | 0,07 | 0,16 | 1,68 | 0,05 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто* | 20,99 | 0,58 | 0,04 | 0,20 | 8,27 | 0,05 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ* | 0,03 | neg | 0,11 | 2,32 | neg | 0,06 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 19,15 | 2,92 | 0,31 | 0,32 | 2,14 | 0,94 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,55 | 3,18 | 0,20 | 0,20 | 2,83 | 3,61 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,043 | neg | 0,05 | 0,85 | 19,95 | 0,22 |
| MSICH | Мотор Сич | 2118 | 2,32 | 0,64 | 0,66 | 1,55 | 0,65 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,13 | 0,04 | 0,02 | 2,65 | 1,77 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе* | 1,5 | neg | 0,04 | 0,56 | 27,41 | 0,10 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 1,652 | 21,48 | 0,13 | 0,24 | 4,97 | 0,51 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 116,9 | 2,36 | 0,25 | 0,24 | 1,44 | 0,55 |
| GLNG | Галнафтогаз* | 0,12 | 6,91 | 1,02 | 2,05 | 7,51 | 0,89 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,0859 | neg | x | x | x | 0,90 |
| FORM | Форум | 0,479 | neg | x | x | x | 0,05 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,1278 | 109,91 | x | x | x | 0,25 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 26 | neg | 0,03 | 1,47 | neg | 0,06 |
| STIR | Стирол | 13,95 | neg | 0,06 | 0,16 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,1715 | 7,62 | 0,48 | 0,89 | 3,29 | 0,61 |

*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