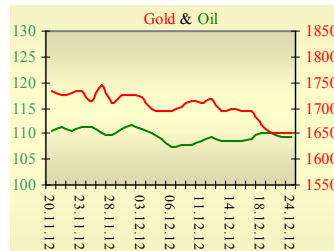
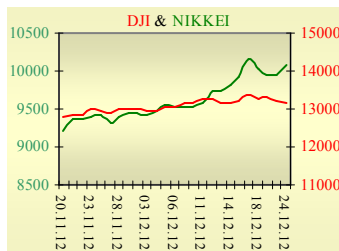


Утренний обзор фондового рынка от 25.12.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 139,08	-0,39%
S&P 500	1 426,66	-0,24%
NASDAQ comp	3 012,60	-0,28%
FTSE 100	5 954,18	0,24%
CAC 40	3 652,61	-0,24%
DAX 30	7 636,23	0%
Nikkei 225	10 080,12	1,41%



Последнее закрытие

В понедельник, 24 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Из-за приближающегося католического Рождества биржи работали неполный день, активность инвесторов была невысокой. Переговоры по фискальному обрыву смогут продолжиться только 27 числа, но уже сейчас видно, что вряд ли до конца года будут полностью урегулированы все вопросы. За последние 4 дня торгов индекс волатильности VIX (т.н. «индекс страха» инвесторов) вырос почти на 20%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,39%, S&P уменьшился на 0,24%, Nasdaq опустился на 0,28%.

Европейские биржи закрылись незначительным изменением основных индикаторов. Биржи в Германии, Швейцарии и Италии не работали, в других странах был короткий рабочий день. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,24%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,24%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,17 до \$108,8/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 0,37% и составило 936,1. В течение дня контанго между индексом и фьючерсом было более 60 пунктов. При закрытии оно составило 57.

По состоянию на 20 декабря, в ВДЦП для УБ было зарезервировано денежных средств на сумму 49,42 млн. грн. Неделий ранее – 52 млн. грн.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 25,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 63,8 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+0,93%) и Мотор Сичи (+0,93). Аутсайдерами были акции Донбассэнерго (-1,98%) и Укрнефти (-1,8%).

В составе правительства Украины произошли кадровые перестановки. Потеряли свои места Валерий Хорошковский, Андрей Клюев, Сергей Тигипко. Премьером пока остался Николай Азаров, первым вице-премьером назначен Сергей Арбузов.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. В США, Европе, Австралии и Гонконге биржи закрыты. Азиатские индексы сегодня утром растут. Японский Nikkei повысился на 1,41%, China Shanghai Comp увеличивается на 2,53%.

Российские индексы по состоянию на 9:40 в плюсе - РТС увеличивается на 0,14%, ММВБ повышается на 0,17%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Без внешних ориентиров вряд ли можно рассчитывать на высокую активность инвесторов. Важной статистики сегодня опубликовано не будет.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	936,10	-0,37%	38



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 065,00	0%
S&P 500	1 419,80	0%
NASDAQ 100	2 648,75	0%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,8	-0,17%
Gold	1 651,50	0,00%

Межбанк, кредиты	24/12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,96	10,6	18,4
KIBOR (UAH)	6,07	15,6	23
KIBID (USD)	4	4	5,75
KIBOR (USD)	2	2,25	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/12	
UAH/USD	8,0220/8,0300	
UAH/EUR	10,6071/10,6217	
UAH/RUB	0,2610/0,2615	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0535	neg	0,09	0,87	3,52	3,39
AZST	Азовсталь	0,741	neg	0,13	0,12	neg	0,24
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0799	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	38,21	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*	0,1496	neg	0,06	0,08	7,30	0,30
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,193	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,645	2,26	0,04	0,19	4,13	0,16
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*	6,905	2,95	1,14	1,22	2,05	1,85
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*	0,1998	neg	0,02	0,11	2,92	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,6499	2,04	0,26	0,31	1,65	2,19
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	80,1	neg	0,03	0,03	1,02	0,40
CEEN	Центрэнерго	6,22	neg	0,26	0,32	6,50	0,98
DNEN	Днепроэнерго	244	662,14	0,16	0,27	2,79	0,37
DOEN	Донбассэнерго	20,28	2,10	0,11	0,20	2,21	0,46
KREN	Крымэнерго	0,905	1,46	0,06	0,01	0,12	0,46
ZAEN	Западэнерго	89,3	neg	0,12	0,20	6,17	1,51
ZHEN	Житомироблэнерго	0,777	5,09	0,07	0,16	1,68	0,05
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	20,96	0,58	0,04	0,20	8,26	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,027	neg	0,10	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	18,6	2,84	0,30	0,31	2,08	0,91
LTPL	Лугансктепловоз*	1,51	3,10	0,19	0,19	2,76	3,52
LUAZ	Богдан Моторс	0,043	neg	0,05	0,85	19,95	0,22
MSICH	Мотор Сич	2137	2,34	0,64	0,67	1,56	0,66
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	1,712	22,26	0,13	0,24	5,07	0,53
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	114,8	2,32	0,24	0,24	1,42	0,54
GLNG	Галнафтогаз*	0,12	6,91	1,02	2,05	7,51	0,89
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0867	neg	x	x	x	0,91
FORM	Форум	0,445	neg	x	x	x	0,04
USCB	Укрсоцбанк	0,127	109,22	x	x	x	0,25
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	26	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	13,18	neg	0,06	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,156	6,93	0,44	0,84	3,12	0,55

*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