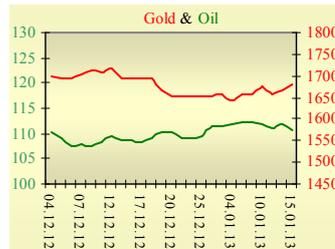
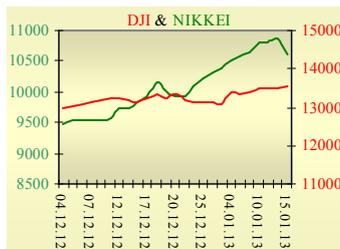


Утренний обзор фондового рынка от 16.01.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 534,89	0,20%
S&P 500	1 472,34	0,11%
NASDAQ comp	3 110,78	-0,22%
FTSE 100	6 117,31	0,15%
CAC 40	3 697,35	-0,29%
DAX 30	7 675,91	-0,69%
Nikkei 225	10 600,44	-2,56%



Последнее закрытие

Во вторник, 15 января, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов. На технологический Nasdaq продолжало оказывать давление снижение стоимости Apple, занимающей более 10% в индексе. Макроэкономическая статистика вышла неоднозначная. Так, розничные продажи выросли на 0,5%, что оказалось лучше прогнозов. Индекс цен производителей снизился на 0,2%, ожидалось, что цены не изменятся. Индекс производственной активности неожиданно снизился до -7,9 из-за снижения новых заказов. Давление на рынок оказывает и неразрешенная ситуация с потолком госдолга США. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,2%, S&P увеличился на 0,11%, Nasdaq опустился на 0,22%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. ВВП Германии в годовом выражении вырос на 0,7% при ожиданиях роста в 0,8%. Это говорит о том, что за последний квартал произошло снижение ВВП на 0,5% - в полной мере избежать влияния кризиса не удалось. По прогнозам Бундесбанка, экономика страны стабилизируется, второй квартал подряд падения не будет. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,69%, DAX (Германия) уменьшился на 0,69%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,29%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,58 до \$110,3/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, но после обеда продавцы активизировались. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,84% и составило 921,57.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 45,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 65,4 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Авдеевского коксохима (-4,93%), Алчевского металлургического комбината (-4,12%) и Донбассэнерго (-4,03%).

Премаркет

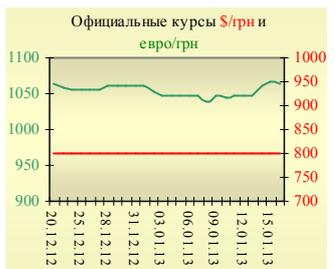
Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Иена восстанавливается по отношению к доллару, что оказывает негативное влияние на японский фондовый рынок. Японский Nikkei понизился на 2,56%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,38%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1-0,2%. Российские индексы по состоянию на 9:50 в минусе - РТС уменьшается на 0,56%, ММВБ понижается на 0,23%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. В Украине будут опубликованы данные по розничному товарообороту за 2012 год, зарегистрированной безработице и итоги работы транспорта. В 12:00 будет опубликован индекс потребительских цен в Еврозоне. В США в 15:30 станет известен индекс потребительских цен, в 16:15 – промышленное производство. Вечером, уже после закрытия торгов в Украине, будет опубликована Бежевая книга. Из корпоративной отчетности стоит выделить отчеты Goldman Sachs и JPMorgan Chase.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	921,57	-2,84%	20,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 434,00	-0,22%
S&P 500	1 462,00	-0,22%
NASDAQ 100	2 713,25	-0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,71	-1,09%
Gold	1 680,50	0,84%

Межбанк, кредиты	15/01		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1	2,25	8,29
KIBOR (UAH)	2,67	4,94	12,71
KIBID (USD)	2,93	2,75	5,25
KIBOR (USD)	1,43	1,75	2,88

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15/01	
UAH/USD	8,1400/8,1450	
UAH/EUR	10,8760/10,8855	
UAH/RUB	0,2693/0,2697	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0526	neg	0,09	0,87	3,51	3,33
AZST	Азовсталь	0,739	neg	0,12	0,12	neg	0,24
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,07	neg	0,03	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	37,39	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2	neg	0,09	0,08	neg	0,26
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,2	neg	0,08	0,10	8,99	0,40
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3	neg	0,06	0,05	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,68	2,39	0,04	0,19	4,18	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,649	4,09	1,36	1,36	2,52	2,38
PGOK	Полтавский ГОК*	10,6	1,13	0,23	0,49	1,45	0,30
SGOK	Северный ГОК*	8,06	3,45	1,34	1,41	2,37	2,16
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,15	1,00	0,19	0,58	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,625	6,80	0,14	0,19	0,79	0,35
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1434	neg	0,02	0,10	2,74	0,04
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,6998	2,20	0,28	0,33	1,76	2,36
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	80,5	neg	0,03	0,03	1,03	0,40
CEEN	Центрэнерго	5,962	neg	0,25	0,31	6,28	0,94
DNEN	Днепроэнерго	228,9	621,17	0,15	0,26	2,68	0,35
DOEN	Донбассэнерго	20,45	2,12	0,11	0,21	2,22	0,46
KREN	Крымэнерго	0,87	1,41	0,06	0,01	0,09	0,44
ZAEN	Западэнерго	92	neg	0,12	0,20	6,28	1,56
ZHEN	Житомироблэнерго	0,705	4,62	0,07	0,15	1,61	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	20,2	0,56	0,04	0,19	8,20	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0275	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	18,9	2,89	0,31	0,31	2,11	0,93
LTPL	Лугансктепловоз*	1,69	3,47	0,22	0,22	3,09	3,94
LUAZ	Богдан Моторс	0,049	neg	0,06	0,85	20,11	0,25
MSICH	Мотор Сич	2361	2,59	0,71	0,74	1,72	0,73
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1215	0,03	0,01	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,6	neg	0,04	0,56	27,54	0,11
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,784	23,20	0,14	0,25	5,18	0,55
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	116,9	2,36	0,25	0,24	1,44	0,55
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0866	neg	x	x	x	0,91
FORM	Форум	0,55	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1252	107,67	x	x	x	0,24
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	25	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	12,91	neg	0,05	0,16	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,15	6,66	0,42	0,82	3,06	0,53

*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