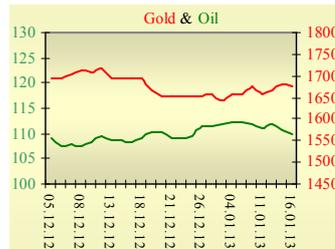
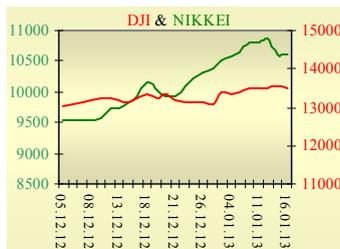


Утренний обзор фондового рынка от 17.01.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 13 511,23 | -0,17% |
| S&P 500 | 1 472,63 | 0,02% |
| NASDAQ comp | 3 117,54 | 0,22% |
| FTSE 100 | 6 103,98 | -0,22% |
| CAC 40 | 3 708,49 | 0,30% |
| DAX 30 | 7 691,13 | 0,20% |
| Nikkei 225 | 10 609,64 | 0,09% |



Последнее закрытие

В среду, 16 января, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Идеи, связанные с корпоративными новостями, оказывают на рынок большее влияние, нежели макроэкономика. Квартальные отчеты крупных инвестбанков порадовали инвесторов, прибыль Goldman Sachs выросла с \$1,84 на акцию до \$5,6, оказавшись значительно выше ожиданий аналитиков. Лучшее ожиданий оказался и отчет JPMorgan Chase. После двух дней роста (в общей сложности на 21%), корректировалась вниз стоимость акций Dell. Стоимость Apple, наоборот, росла после нескольких дней значительного падения. Промышленное производство, как и ожидалось, выросло на 0,3%, индекс потребительских цен, в соответствии с прогнозами, в годовом выражении составил 1,7%. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,17%, S&P увеличился на 0,02%, Nasdaq поднялся на 0,22%.

Европейские биржи также закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Хуже рынка выглядели акции сырьевых компаний после того как Всемирный банк снизил прогноз по росту мировой экономики в 2013 году, что связано с более медленным, чем ожидалось ранее, восстановлением в развитых странах. Ожидается, что мировой ВВП вырастет на 2,4%, в то время как прошлый прогноз был более оптимистичен, предусматривая рост на 3%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,22%, DAX (Германия) увеличился на 0,2%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,3%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,31 до \$110,61/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 3,98% и составило 884,93.

Активность инвесторов выросла. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 42,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 61,8 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдерами были акции Азовстали (-6,62%) и Укрсоцбанка (-5,48%).

Всемирный банк в январском обзоре снизил оценку роста ВВП Украины в 2012 г. в 4 раза - до 0,5%, по сравнению с 2%, прогнозируемыми в июльском обзоре. Банк также снизил прогноз роста ВВП Украины в 2013 г. с 3,5% до 2,2%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,09%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,21%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1-0,15%.

Российские индексы по состоянию на 9:40 в плюсе - РТС увеличивается на 0,29%, ММВБ повышается на 0,16%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

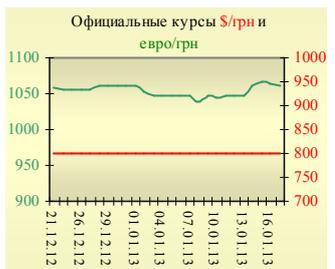
В Украине будут опубликованы итоги работы промышленности и объемы строительных работ в 2012 году.

В 11:30 состоится очередное размещение испанских облигаций.

В США будет опубликовано: количество первичных и повторных обращений за пособием по безработице, число выданных разрешений на строительство, объем строительства новых домов (все в 15:30).

Из корпоративной отчетности стоит обратить внимание на отчеты Banc of America, Citigroup, American Express, Intel.

| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 884,93 | -3,98% | 18,9 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 13 419,00 | -0,13% |
| S&P 500 | 1 464,00 | -0,13% |
| NASDAQ 100 | 2 722,00 | -0,15% |

| Товарные рынки | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Oil Brent | 109,84 | -0,79% |
| Gold | 1 676,25 | -0,25% |

| Межбанк, кредиты | 16/01 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 0,96 | 2,14 | 7,64 |
| KIBOR (UAH) | 2,42 | 5,29 | 12 |
| KIBID (USD) | 3,07 | 2,75 | 5,25 |
| KIBOR (USD) | 1,29 | 1,75 | 2,88 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 16/01 | |
| UAH/USD | 8,1415/8,1445 | |
| UAH/EUR | 10,8238/10,8317 | |
| UAH/RUB | 0,2682/0,2686 | |



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0512 | neg | 0,09 | 0,87 | 3,50 | 3,24 |
| AZST | Азовсталь | 0,725 | neg | 0,12 | 0,12 | neg | 0,23 |
| DMKD | ДМК им. Ф.Э.Дзержинского** | 0,068 | neg | 0,03 | 0,08 | neg | neg |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 36,68 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,1705 | neg | 0,08 | 0,07 | neg | 0,22 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,12 | neg | 0,05 | 0,07 | 6,31 | 0,24 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 2,89 | neg | 0,05 | 0,05 | neg | 0,11 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,69 | 2,42 | 0,04 | 0,19 | 4,20 | 0,17 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 6,649 | 4,09 | 1,36 | 1,36 | 2,52 | 2,38 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 11 | 1,17 | 0,24 | 0,49 | 1,48 | 0,31 |
| SGOK | Северный ГОК* | 8,879 | 3,80 | 1,47 | 1,54 | 2,60 | 2,38 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,14 | 1,00 | 0,19 | 0,58 | 1,21 | 0,21 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,68 | 7,40 | 0,15 | 0,20 | 0,84 | 0,38 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,14 | neg | 0,02 | 0,10 | 2,73 | 0,04 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,67 | 2,11 | 0,27 | 0,32 | 1,70 | 2,26 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 90 | neg | 0,03 | 0,04 | 1,14 | 0,44 |
| CEEN | Центрэнерго | 5,955 | neg | 0,25 | 0,31 | 6,28 | 0,94 |
| DNEN | Днепроэнерго | 210,1 | 570,15 | 0,14 | 0,24 | 2,55 | 0,32 |
| DOEN | Донбассэнерго | 20 | 2,08 | 0,10 | 0,20 | 2,20 | 0,45 |
| KREN | Крымэнерго | 0,95 | 1,54 | 0,07 | 0,01 | 0,15 | 0,48 |
| ZAEN | Западэнерго | 98 | neg | 0,13 | 0,21 | 6,53 | 1,66 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,727 | 4,77 | 0,07 | 0,16 | 1,63 | 0,05 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| AVTO | Укравто* | 18,47 | 0,51 | 0,04 | 0,19 | 8,06 | 0,04 |
| KRAZ | АвтоКрАЗ* | 0,03 | neg | 0,11 | 2,32 | neg | 0,06 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 18,6 | 2,84 | 0,30 | 0,31 | 2,08 | 0,91 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,6 | 3,28 | 0,20 | 0,20 | 2,92 | 3,73 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,0495 | neg | 0,06 | 0,85 | 20,12 | 0,25 |
| MSICH | Мотор Сич | 2289 | 2,51 | 0,69 | 0,72 | 1,67 | 0,71 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,13 | 0,04 | 0,02 | 2,65 | 1,77 | neg |
| SMASH | СМНПО им.М.В.Фрунзе* | 1,4 | neg | 0,04 | 0,55 | 27,29 | 0,09 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 1,72 | 22,36 | 0,13 | 0,24 | 5,08 | 0,53 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 117,8 | 2,38 | 0,25 | 0,25 | 1,45 | 0,55 |
| GLNG | Галнафтогаз* | 0,125 | 7,20 | 1,06 | 2,09 | 7,66 | 0,93 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,0843 | neg | x | x | x | 0,88 |
| FORM | Форум | 0,55 | neg | x | x | x | 0,05 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,124 | 106,64 | x | x | x | 0,24 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 25 | neg | 0,03 | 1,47 | neg | 0,06 |
| STIR | Стирол | 12,9 | neg | 0,05 | 0,16 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,145 | 6,44 | 0,41 | 0,81 | 3,01 | 0,51 |

*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