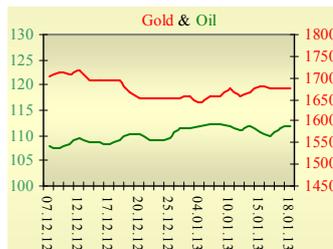
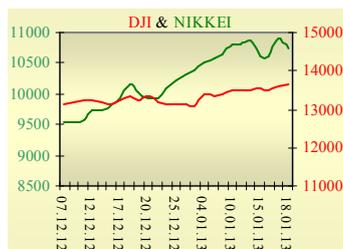
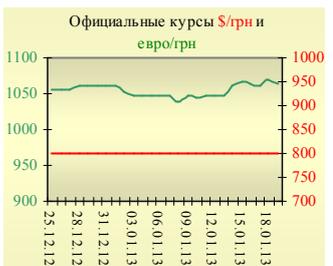


Утренний обзор фондового рынка от 21.01.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 649,70	0,39%
S&P 500	1 485,98	0,34%
NASDAQ comp	3 134,71	-0,04%
FTSE 100	6 154,41	0,36%
CAC 40	3 741,58	-0,07%
DAX 30	7 702,23	-0,43%
Nikkei 225	10 747,74	-1,52%



Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.	
УБ	896,57	0,88%	21,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 575,00	-0,01%
S&P 500	1 479,40	0,03%
NASDAQ 100	2 737,00	0,12%

Товарные рынки		
Oil Brent	111,80	0,35%
Gold	1 675,00	0,00%

Межбанк, кредиты	18/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,78	1,75	7,25
KIBOR (UAH)	2,14	3,83	11,08
KIBID (USD)	3	2,75	5,25
KIBOR (USD)	1,14	1,75	2,88

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 18/01	
UAH/USD	8,1435/8,1460	
UAH/EUR	10,8761/10,8868	
UAH/RUB	0,2691/0,2695	

Последнее закрытие

В пятницу, 18 января, торги в США завершили рост основных индексов. Корпоративные отчеты Morgan Stanley и General Electric вышли лучше ожиданий. Прибыль на акцию Morgan Stanley оказалась на уровне \$0,45 на акцию, в то время как ожидалось значение в \$0,27. Хуже рынка выглядел высокотехнологичный сектор из-за снижения стоимости Intel. Поддержку рынку оказало согласие республиканцев проголосовать за увеличение потолка госдолга, которого хватало еще на 3 месяца, для того, чтобы прийти к компромиссу с демократами по вопросу бюджетных расходов. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,39%, S&P увеличился на 0,34%, Nasdaq опустился на 0,04%.

Европейские биржи закрылись без определенной динамики основных индикаторов. Поддержку рынку оказывали новости из Китая, где стало известно, что рост ВВП в прошлом году составил 7,9%. Несмотря на то, что это самое низкое значение с 1999 года, оно оказалось выше ожиданий аналитиков (7,7%) и прогноза властей в 7,5%. Лучшее рынка выглядели акции сырьевого сектора. В опубликованном отчете Morgan Stanley утверждается, что ситуация на финансовых рынках Европы постепенно улучшается, чему способствует ослабление негативных факторов, в том числе долгового кризиса. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,47%, DAX (Германия) уменьшился на 0,43%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,07%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,79 до \$111,89/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись очень волатильно и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,88% и составило 896,57. При этом активность инвесторов была невысокой.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 35,8 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Укрсоцбанка (-1,71%), Донбассэнерго (-0,1%) и Азовстали, стоимость которых не изменилась. Лидерами роста были акции Авдеевского коксохима (+3,45%) и Мотор Сичи (+2,37%).

Объем промышленного производства в Украине в декабре 2012 года упал к декабрю 2011 года на 7,6%, что хуже снижения на 3,7% в ноябре. Кумулятивное снижение промпроизводства, составлявшее 1,5% по итогам 11 месяцев ускорилось до 1,8%. В декабре по сравнению с ноябрем 2012 года промпроизводство уменьшилось на 3,9%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Иена начала восстанавливаться от минимальных за последние 2,5 года значений по отношению к доллару. Японский Nikkei понизился на 1,52%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,03%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

Российские индексы по состоянию на 9:50 в минусе - РТС уменьшается на 0,29%, ММВБ понижается на 0,2%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

В Украине будут опубликованы данные по структуре внешней торговли, объем экспорта и импорта.

В Европе состоится встреча Еврогруппы, на которой будет обсуждаться помощь Кипру и смена главы Еврогруппы. Новым главой Еврогруппы может стать министр финансов Нидерландов Йерун Дейселблум.

В США сегодня выходной, из-за празднования дня Мартина Лютера Кинга, биржи работать не будут.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0502	neg	0,09	0,86	3,50	3,18
AZST	Азовсталь	0,674	neg	0,11	0,11	neg	0,22
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0868	neg	0,04	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,26	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,15	neg	0,07	0,06	neg	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1632	neg	0,06	0,09	7,76	0,33
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	2,935	neg	0,05	0,05	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,662	2,32	0,04	0,19	4,16	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,51	4,00	1,34	1,34	2,46	2,34
PGOK	Полтавский ГОК*	11	1,17	0,24	0,49	1,48	0,31
SGOK	Северный ГОК*	8,613	3,68	1,43	1,50	2,52	2,31
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,179	1,03	0,19	0,59	1,22	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,689	7,49	0,15	0,20	0,85	0,38
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1567	neg	0,02	0,10	2,78	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,67	2,11	0,27	0,32	1,70	2,26
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	80	neg	0,03	0,03	1,02	0,39
CEEN	Центрэнерго	5,83	neg	0,24	0,31	6,17	0,92
DNEN	Днепроэнерго	218,7	593,49	0,14	0,25	2,61	0,33
DOEN	Донбассэнерго	19,15	1,99	0,10	0,20	2,15	0,43
KREN	Крымэнерго	0,999	1,62	0,07	0,02	0,19	0,51
ZAEN	Западэнерго	92,6	neg	0,12	0,20	6,31	1,57
ZHEN	Житомироблэнерго	0,724	4,75	0,07	0,16	1,63	0,04
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	18,47	0,51	0,04	0,19	8,06	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0295	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19,3	2,95	0,32	0,32	2,15	0,95
LTPL	Лугансктепловоз*	1,7	3,49	0,22	0,22	3,11	3,96
LUAZ	Богдан Моторс	0,0498	neg	0,06	0,85	20,13	0,25
MSICH	Мотор Сич	2290	2,51	0,69	0,72	1,67	0,71
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1203	0,03	0,01	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,485	neg	0,04	0,56	27,39	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,633	21,23	0,12	0,24	4,94	0,50
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	115,5	2,33	0,24	0,24	1,43	0,54
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,083	neg	x	x	x	0,87
FORM	Форум	0,535	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1149	98,81	x	x	x	0,22
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	25,7	neg	0,03	1,47	neg	0,06
STIR	Стирол	12,36	neg	0,05	0,15	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