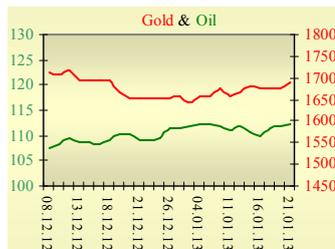
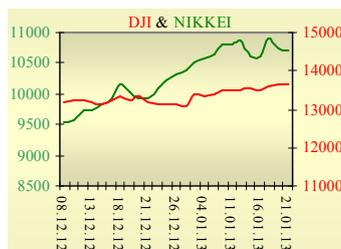
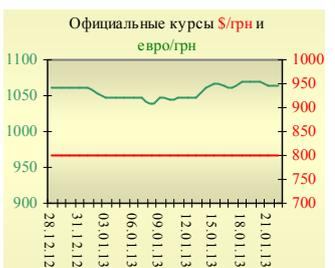


Утренний обзор фондового рынка от 22.01.2013 г.

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	6 180,98	0,43%
CAC 40	3 763,03	0,57%
DAX 30	7 748,86	0,61%
Nikkei 225	10 709,93	-0,35%



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	905,04	0,94%	17



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 585,00	0,07%
S&P 500	1 481,10	0,15%
NASDAQ 100	2 740,00	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,14	0,30%
Gold	1 687,50	0,75%

Межбанк, кредиты	21/01		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,55	1,71	7
KIBOR (UAH)	2	3,71	11,4
KIBID (USD)	4	2,5	6
KIBOR (USD)	2	1,5	3

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 21/01	
UAH/USD	8,1430/8,1465	
UAH/EUR	10,8388/10,8474	
UAH/RUB	0,2688/0,2692	

Последнее закрытие

В понедельник, 21 января, торги в США не проводились из-за празднования дня Мартина Лютера Кинга.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Вчера состоялась встреча лидеров Еврогруппы. Новым ее председателем был избран министр финансов Нидерландов, Йерун Дейсселблум. По словам нового председателя, следует перейти от борьбы с кризисом к долгосрочной политике укрепления доверия инвесторов к европейской валюте. Кроме того, Еврогруппа одобрила выплату второго транша помощи Испании и очередного транша Греции (€9,2 млрд.). Вопрос по Кипру будет рассмотрен в марте. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,43%, DAX (Германия) увеличился на 0,61%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,57%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,18 до \$111,71/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, но после обеда активизировались покупатели. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,94% и составило 905,04.

Активность инвесторов остается невысокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 2,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 16,85 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 33,8 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Алчевского металлургического комбината (-0,2%), и Укрнефти, стоимость которых не изменилась. Лидерами роста были акции Донбассэнерго (+1,67%) и Центрэнерго (+1,46%).

По состоянию на 17 января, количество денег, зарезервированных в ВДЦП для УБ, составило 39,8 млн. грн. Неделий ранее – 40,9 млн. грн.

Европейский банк реконструкции и развития прогнозирует рост украинской экономики в 2013 году на 1%, тогда как в октябре 2012 года он ожидал ее рост на 2,5%. Он также ухудшил до нуля оценку изменения ВВП страны за минувший год, тогда как еще три месяца назад банк рассчитывал на ее рост на 1%. В ЕБРР пояснили, что на такой результат повлияло замедление украинской экономики в последние два квартала 2012 года, в частности, ускорение спада в промышленном производстве в декабре.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Банк Японии по итогам двухдневного заседания, которое завершилось во вторник, принял решение повысить целевой уровень инфляции до 2% с ранее установленных 1% и начать с января 2014 года нелIMITированную программу покупки активов. С января следующего года власти намерены ежемесячно приобретать активы на 13 трлн. иен (\$145 млрд.), из которых, в частности, 10 трлн. иен будут затрачиваться на выкуп казначейских векселей, 2 трлн. иен - на выкуп гособлигаций. Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,35%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,14%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром повышаются в пределах 0,1-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 9:50 в минусе - РТС уменьшается на 0,06%, ММВБ понижается на 0,37%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В 12:00 будет опубликован индекс настроений в экономике Германии по расчету ZEW.

В США в 17:00 станут известны продажи на вторичном рынке жилья. Из корпоративной отчетности стоит обратить внимание на отчеты DuPont, Johnson&Johnson, Verizon. После закрытия торгов отчитаются Google, IBM, Texas Instruments.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0501	neg	0,09	0,86	3,50	3,17
AZST	Азовсталь	0,681	neg	0,12	0,11	neg	0,22
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0868	neg	0,04	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,57	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*	0,144	neg	0,05	0,08	7,12	0,29
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	2,95	neg	0,06	0,05	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,67	2,35	0,04	0,19	4,17	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*	8,97	3,84	1,49	1,56	2,62	2,40
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,179	1,03	0,19	0,59	1,22	0,22
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,67	7,29	0,15	0,20	0,83	0,37
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,18	neg	0,02	0,11	2,86	0,05
HRTR	Харьцызский 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	5,915	neg	0,24	0,31	6,25	0,93
DNEN	Днепроэнерго	228,9	621,17	0,15	0,26	2,68	0,35
DOEN	Донбассэнерго	19,47	2,02	0,10	0,20	2,17	0,44
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*	20,49	0,56	0,04	0,19	8,23	0,05
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0284	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*	1,668	3,42	0,21	0,21	3,05	3,89
LUAZ	Богдан Моторс	0,0449	neg	0,05	0,85	20,00	0,23
MSICH	Мотор Сич	2306	2,53	0,70	0,72	1,68	0,71
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1203	0,03	0,01	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,45	neg	0,04	0,56	27,35	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,629	21,18	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	0,0841	neg	x	x	x	0,88
FORM	Форум	0,512	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1154	99,24	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	26	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