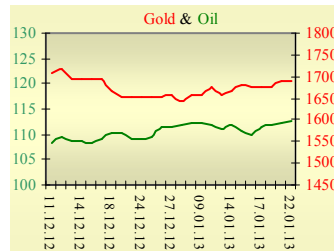
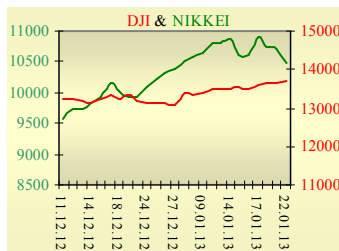


Утренний обзор фондового рынка от 23.01.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 712,21	0,46%
S&P 500	1 492,56	0,44%
NASDAQ comp	3 143,18	0,27%
FTSE 100	6 179,17	-0,03%
CAC 40	3 741,01	-0,59%
DAX 30	7 696,21	-0,68%
Nikkei 225	10 486,99	-2,08%



Последнее закрытие

Во вторник, 22 января, торги в США завершили рост основных индексов. Поддержку рынку оказали корпоративные отчеты Travelers и DuPont. Стоимость акций Johnson&Johnson, хоть компания и отчиталась по прибыли лучше ожиданий, снизилась из-за слабых прогнозов на следующий год. Продажи домов на вторичном рынке в декабре неожиданно снизились на 1%, в то время как ожидался рост на 1,2%. Тем не менее, в целом за 2012 год объем продаж домов оказался рекордным за последние 5 лет. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,46%, S&P увеличился на 0,44%, Nasdaq поднялся на 0,27%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Хуже рынка выглядели акции немецких банков и французских телекоммуникационных компаний. Первые снижались на (позже опровергнутых) слухах об отставке главы Бундесбанка, вторые после выхода негативных комментариев по поводу развития отрасли. Поддержало рынок размещение испанских краткосрочных облигаций. Доходность бумаг с погашением в апреле снизилась с 1,195% до 0,441%, с погашением в июле – с 1,609% до 0,888%. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,07%, DAX (Германия) уменьшился на 0,68%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,59%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,71 до \$112,42/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 2,07% и составило 886,35.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 3,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 27,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 55,4 млн. грн.

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением акций банка Аваль, стоимость которых не изменилась. Аутсайдерами были акции Азовстали (-4,26%) и Донбассэнерго (-4,11%).

По словам менеджмента, ПАО «Мотор Сич» завершило формирование портфеля заказов на 2013 год, объем заказов оценивается более чем в \$900 млн., что превышает показатели прошлого года (около \$800 млн., рост – более 12%). Порядка 90% в общем объеме заказов составляет авиационная тематика: вертолетные двигатели всех модификаций, двигатели Д-436, АИ-222, АИ-20 различных модификаций.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 2,08% (давление оказывает намерение Банка Японии отложить программу выкупа активов на 2014 год.), Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,29%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром изменяются незначительно.

Российские индексы по состоянию на 9:45 в небольшом минусе - РТС уменьшается на 0,01%, ММВБ понижается на 0,08%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории.

В Украине будут опубликованы данные о деятельности предприятий сферы услуг за декабрь.

В Давосе открывается 43 сессия Всемирного экономического форума, основной темой которой станет преодоление кризиса в странах Евросоюза. На нем в первую очередь пойдет речь о развитии инфраструктурных и энергопроектов.

В 11:30 выйдут данные по безработице в Великобритании.

В США выйдет индекс розничных продаж по расчету ICSC (14:45) и Redbook (15:55).

До открытия торгов в США отчитается McDonalds, после закрытия – Apple.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	886,35	-2,07%	27,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 685,00	-0,08%
S&P 500	1 487,00	-0,16%
NASDAQ 100	2 752,50	0,05%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,51	0,33%
Gold	1 690,50	0,18%

Межбанк, кредиты	22/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,56	1,91	6,56
KIBOR (UAH)	2,09	3,91	10,13
KIBID (USD)	3,07	2,75	5,25
KIBOR (USD)	1,5	1,75	2,88

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/01	
UAH/USD	8,1435/8,1470	
UAH/EUR	10,8655/10,8742	
UAH/RUB	0,2695/0,2699	



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