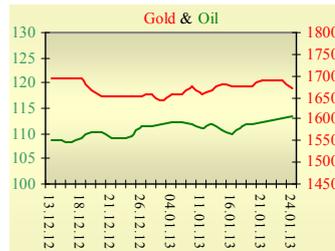
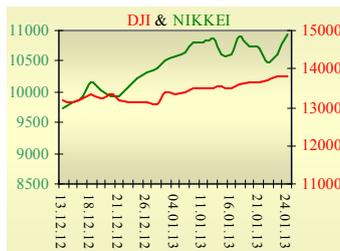


Утренний обзор фондового рынка от 25.01.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 825,33	0,33%
S&P 500	1 494,82	0,00%
NASDAQ comp	3 130,38	-0,74%
FTSE 100	6 264,91	1,09%
CAC 40	3 752,17	0,70%
DAX 30	7 748,13	0,53%
Nikkei 225	10 926,65	2,88%



Последнее закрытие

В четверг, 24 января, торги в США завершили разнонаправленным движением основных индексов. Поддержку рынку оказали неплохие данные макроэкономической статистики. Так, количество первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 335 тыс. до 330 тыс. (минимум за последние пять лет), в то время как ожидалось повышение до 355 тыс. Лучшее ожиданий оказался и индекс опережающих показателей. Он вырос с -0,2% до +0,5%, ожидался рост до 0,4%. Хуже рынка выглядели акции Apple после публикации квартального отчета компании. Стоимость акций снизилась более чем на 12%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,33%, S&P увеличился на 0,01 пункт (менее 0,01%), Nasdaq, вслед за Apple, опустился на 0,74%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг в Германии и Еврозоне оказались лучше ожиданий. Впрочем, выше 50 был только индекс деловой активности в сфере услуг в Германии, остальные индексы показывают сокращение производства. Соответствующие индексы во Франции оказались хуже ожиданий. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,53%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,7%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,48 до \$113,28/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили довольно волатильно. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,05% и составило 906,37.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 21 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 43,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 4. Лидерами роста стали акции Укрнефти (+2,43%) и банка «Аваль» (+1,38%). Аутсайдерами были акции Азовстали (-1,49%) и Енакиевского металлургического завода (-1,24%).

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

После закрытия торгов в США отчиталась Microsoft, прибыль компании оказалась лучше прогнозов, выручка – хуже.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 2,88%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,2%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром торгуются разнонаправленно, изменяются незначительно.

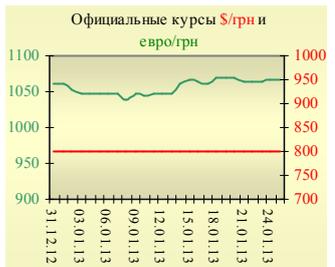
По состоянию на 9:50 РТС увеличивается на 0,27%, ММВБ понижается на 0,01%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 11:00 будет опубликован индекс деловой активности Германии IFO, в 11:30 – первая оценка ВВП Великобритании. В США в 17:00 станут известны продажи на первичном рынке жилья. Из корпоративной отчетности стоит выделить отчеты Halliburton, Honeywell, Procter & Gamble.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	906,37	-0,05%	22,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 769,00	-0,09%
S&P 500	1 490,20	-0,11%
NASDAQ 100	2 720,50	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,31	0,40%
Gold	1 671,00	-1,14%

Межбанк, кредиты	24/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,6	1,63	5,81
KIBOR (UAH)	1,74	3,56	9,88
KIBID (USD)	3,07	2,75	5,25
KIBOR (USD)	1,36	1,75	2,88

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/01	
UAH/USD	8,1420/8,1460	
UAH/EUR	10,8508/10,8575	
UAH/RUB	0,2702/0,2706	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0497	neg	0,09	0,86	3,49	3,14
AZST	Азовсталь	0,669	neg	0,11	0,11	neg	0,21
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,0868	neg	0,04	0,08	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,42	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,19	neg	0,09	0,07	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1218	neg	0,05	0,07	6,37	0,25
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	2,94	neg	0,05	0,05	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,675	2,37	0,04	0,19	4,17	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,879	4,23	1,41	1,41	2,60	2,47
PGOK	Полтавский ГОК*	10,26	1,10	0,22	0,48	1,43	0,29
SGOK	Северный ГОК*	8,45	3,61	1,40	1,47	2,48	2,26
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,139	0,99	0,18	0,58	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,63	6,85	0,14	0,19	0,79	0,35
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,14	neg	0,02	0,10	2,73	0,04
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,6948	2,18	0,28	0,33	1,75	2,34
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	85	neg	0,03	0,04	1,08	0,42
CEEN	Центрэнерго	5,886	neg	0,24	0,31	6,22	0,93
DNEN	Днепроэнерго	227	616,01	0,15	0,25	2,67	0,35
DOEN	Донбассэнерго	19,39	2,01	0,10	0,20	2,16	0,44
KREN	Крымэнерго	0,988	1,60	0,07	0,02	0,18	0,50
ZAEN	Западэнерго	92,5	neg	0,12	0,20	6,30	1,57
ZHEN	Житомироблэнерго	0,79	5,18	0,08	0,16	1,69	0,05
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	14,66	0,40	0,03	0,18	7,75	0,03
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0275	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19	2,90	0,31	0,31	2,12	0,93
LTPL	Лугансктепловоз*	1,73	3,55	0,22	0,22	3,16	4,03
LUAZ	Богдан Моторс	0,0499	neg	0,06	0,85	20,13	0,26
MSICH	Мотор Сич	2358	2,58	0,71	0,74	1,72	0,73
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1203	0,03	0,01	2,65	1,77	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,5	neg	0,04	0,56	27,41	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,57	20,41	0,12	0,23	4,84	0,49
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	115,1	2,32	0,24	0,24	1,42	0,54
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,087	neg	x	x	x	0,91
FORM	Форум	0,518	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,1113	95,72	x	x	x	0,22
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	12,26	neg	0,05	0,15	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