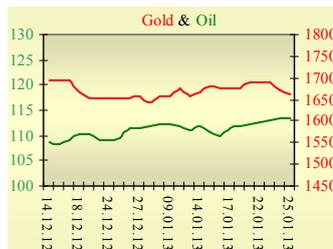
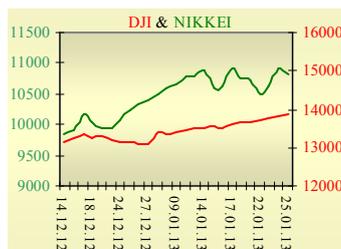


Утренний обзор фондового рынка от 28.01.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 895,98	0,51%
S&P 500	1 502,96	0,54%
NASDAQ comp	3 149,71	0,62%
FTSE 100	6 284,45	0,31%
CAC 40	3 778,16	0,69%
DAX 30	7 857,97	1,42%
Nikkei 225	10 824,31	-0,94%



Последнее закрытие

В пятницу, 25 января, торги в США завершились ростом основных индексов. Тон торгам задавала хорошая корпоративная отчетность. Лучшие ожиданий отчитались компании Procter & Gamble, Microsoft, Halliburton и др. Так, прибыль P&G в 4м квартале оказалась в 2,4 раза выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Давление на рынок оказывала слабая статистика с рынка недвижимости. Продажи новых домов снизились до 369 тыс. Впрочем, предыдущее значение было откорректировано с 377 до 398 тыс. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,51%, S&P увеличился на 0,54%, Nasdaq поднялся на 0,62%. Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Подиндекс деловых ожиданий в Германии вырос до значений больше 100, сам индекс делового климата также оказался лучше ожиданий. Немецкий фондовый рынок выглядел лучше других европейских. Оптимизма добавило и намерение европейский банков досрочно погасить €137,2 млрд., которые были выданы в рамках программы LTRO (Long Term Refinancing Operation, антикризисная операция долгосрочного рефинансирования). Предполагался возврат около €84 млрд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,12%, DAX (Германия) увеличился на 1,42%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,69%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent не изменилась и составила \$113,28/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,54% и составило 920,31.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,5 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 20,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 38,9 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Енакиевского металлургического комбината (-0,23%) и Авдеевского коксохима (-0,21%). Лидерами роста стали акции банка «Аваль» (+2,95%).

Государственный долг Украины на 31 декабря 2012 г. составил 516,4 млрд. грн. По сравнению с состоянием на 31 декабря 2011 г. (473,122 млрд. грн.), долг Украины вырос на 9,1%. При этом за декабрь сумма совокупного долга увеличилась на 3%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный.

Азиатские индексы сегодня утром торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,94%, Hong Kong Hang Seng увеличился на 0,35%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно растут.

По состоянию на 9:30 РТС уменьшается на 0,02%, ММВБ повышается на 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

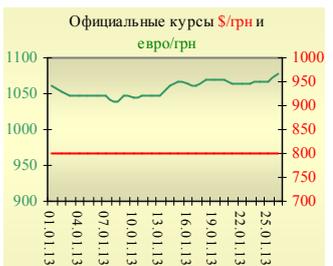
По данным НАК «Нафтогаз Украины», компания получила от «Газпрома» счет на \$7 млрд., так как купила в прошлом году меньше газа, чем предусмотрено действующим контрактом. «Нафтогаз» вряд ли заплатит по счету, что может вынудить «Газпром» перенести разбирательство в международный арбитраж.

Сегодня в 11:00 будет опубликована денежная масса М3 в еврозоне и данные по кредитованию физических лиц.

В США в 15:30 станут известны заказы на товары длительного пользования, в 17:00 – незавершенные сделки по продаже жилья.

Из корпоративной отчетности стоит выделить отчеты Caterpillar (до открытия торгов) и Yahoo! (после закрытия).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	920,31	1,54%	18,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 829,00	0,12%
S&P 500	1 496,80	0,07%
NASDAQ 100	2 731,00	0,11%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,50	0,17%
Gold	1 660,00	-0,66%

Межбанк, кредиты	25/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,68	2,29	5
KIBOR (UAH)	2,03	4,5	8
KIBID (USD)	3	2,75	5,25
KIBOR (USD)	1,42	1,75	2,88

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/01	
UAH/USD	8,1430/8,1460	
UAH/EUR	10,9509/10,9603	
UAH/RUB	0,2711/0,2715	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0499	neg	0,09	0,86	3,49	3,16
AZST	Азовсталь	0,666	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	34,9	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*	0,1009	neg	0,04	0,06	5,67	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	2,912	neg	0,05	0,05	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,681	2,39	0,04	0,19	4,18	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,69	4,11	1,37	1,37	2,53	2,40
PGOK	Полтавский ГОК*	11	1,17	0,24	0,49	1,48	0,31
SGOK	Северный ГОК*	8,5	3,64	1,41	1,48	2,49	2,27
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,14	1,00	0,19	0,58	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,65	7,07	0,14	0,20	0,81	0,36
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,14	neg	0,02	0,10	2,73	0,04
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,66	2,07	0,27	0,32	1,67	2,22
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	65	neg	0,03	0,03	0,84	0,32
CEEN	Центрэнерго	5,916	neg	0,24	0,31	6,25	0,94
DNEN	Днепроэнерго	212	575,30	0,14	0,24	2,56	0,32
DOEN	Донбассэнерго	19,77	2,05	0,10	0,20	2,18	0,45
KREN	Крымэнерго	0,999	1,62	0,07	0,02	0,19	0,51
ZAEN	Западэнерго	96	neg	0,13	0,21	6,45	1,63
ZHEN	Житомироблэнерго	0,745	4,88	0,07	0,16	1,65	0,05
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	14,67	0,40	0,03	0,18	7,75	0,03
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0267	neg	0,09	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19,2	2,93	0,31	0,32	2,14	0,94
LTPL	Лугансктепловоз*	1,725	3,54	0,22	0,22	3,15	4,02
LUAZ	Богдан Моторс	0,0441	neg	0,05	0,85	19,98	0,23
MSICH	Мотор Сич	2430	2,66	0,73	0,76	1,77	0,75
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,131	0,04	0,02	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	1,533	19,93	0,12	0,23	4,78	0,47
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	119,3	2,41	0,25	0,25	1,47	0,56
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0908	neg	x	x	x	0,95
FORM	Форум	0,519	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,113	97,18	x	x	x	0,22
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	12,45	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1494	6,64	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