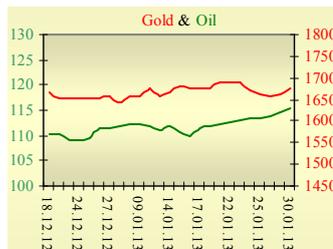
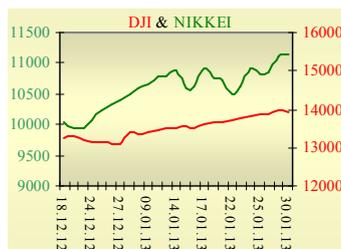


Утренний обзор фондового рынка от 31.01.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	13 910,42	-0,32%
S&P 500	1 501,96	-0,39%
NASDAQ comp	3 142,31	-0,36%
FTSE 100	6 323,11	-0,25%
CAC 40	3 765,52	-0,54%
DAX 30	7 811,31	-0,47%
Nikkei 225	11 138,66	0,22%



Последнее закрытие

В среду, 30 января, торги в США завершились снижением основных индексов. Давление на рынок, в первую очередь, оказали негативные данные по ВВП за 4й квартал. ВВП страны сократился на 0,1%, в то время как ожидался рост на 1,1%. В третьем квартале наблюдался рост на 3,1%. ВВП упал впервые с 2009 года. В то же время, личное потребление увеличилось на 2,2% (в третьем квартале +1,6%). Поддержку рынку оказали данные ADP, согласно которым рост занятости составил 192 тыс. при ожиданиях в 165 тыс. Впрочем, показатель за предыдущий месяц был пересмотрен в сторону снижения. Двухдневное заседание ФРС завершилось без сюрпризов для большинства участников рынка. Учетная ставка была оставлена без изменений в размере 0-0,25%, программа выкупа активов остается в прежнем размере – \$85 млрд. ежемесячно. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,32%, S&P уменьшился на 0,39%, Nasdaq опустился на 0,36%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов. Утренний оптимизм, под воздействием негатива из США, быстро пропал. Индексы настроений в промышленности, сфере услуг и экономике в целом по Еврозоне оказались выше ожиданий аналитиков. Повысился и индекс потребительских настроений. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,47%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,54%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,54 и составила \$114,9/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись ростом, но после обеда, под влиянием внешнего негатива, активизировались продавцы. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,4% и составило 974,39.

Активность инвесторов на этой неделе ежедневно растет. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 45 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 77,7 млн. грн.

Снизился в цене все акции индексной корзины, за исключением баков - Аваля (+0,99%) и Укрсоцбанка (+2,5%). Аутсайдером стали акции Енакиевского металлургического завода (-2,31%)

По предварительным данным, ВВП Украины в четвертом квартале 2012 года упал на 2,7% по сравнению с четвертым кварталом 2011 года, тогда как в третьем квартале он уменьшился на 1,2%. С учетом роста в первом и втором кварталах соответственно на 2% и 3% экономика страны прибавила за год 0,2%.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Розничные продажи в Германии неожиданно резко снизились. Падение было максимальным за 1,5 года. Промышленное производство в Японии в декабре выросло на 2,5%, в то время как ожидался рост на 4,5%. Хуже ожиданий оказалось и строительство новых домов. Азиатские индексы сегодня утром в основном снижаются. Японский Nikkei повысился на 0,22% (негативную статистику компенсирует продолжающееся снижение иены), Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,51%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня утром незначительно снижаются.

По состоянию на 9:50 российские индикаторы в минусе - РТС уменьшается на 0,32%, ММВБ понижается на 0,3%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

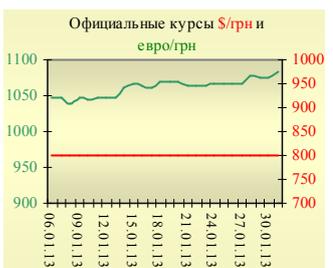
В 10:55 будут опубликованы данные по безработице в Германии, в 15:00 – индекс потребительских цен.

В США продолжит выходить важная статистика: личные доходы и расходы, базовый индекс потребительских цен, количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30).

Из корпоративной отчетности стоит выделить отчеты Colgate-Palmolive, Dow Chemical, MasterCard, UPS (до открытия торгов).



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	974,39	-0,40%	32,7



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	13 835,00	-0,02%
S&P 500	1 494,90	-0,03%
NASDAQ 100	2 731,50	-0,16%

Товарные рынки		
Oil Brent	115,25	0,59%
Gold	1 677,50	0,84%

Межбанк, кредиты	30/01		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,14	4	6,83
KIBOR (UAH)	3,09	6,64	10,17
KIBID (USD)	2,86	2,75	5,25
KIBOR (USD)	1,29	1,75	2,88

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 29/01	
UAH/USD	8,1420/8,1460	
UAH/EUR	11,0238/11,0318	
UAH/RUB	0,2715/0,2719	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,052	neg	0,09	0,87	3,51	3,29
AZST	Азовсталь	0,709	neg	0,12	0,11	neg	0,23
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского**	0,1099	neg	0,05	0,09	neg	neg
ENMZ	Енакиевский МЗ	35,99	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*	0,131	neg	0,05	0,08	6,68	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,139	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,695	2,44	0,05	0,19	4,20	0,17
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,898	4,24	1,42	1,41	2,61	2,47
PGOK	Полтавский ГОК*	11,3	1,21	0,24	0,50	1,50	0,32
SGOK	Северный ГОК*	8,6	3,68	1,42	1,50	2,52	2,30
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,14	1,00	0,19	0,58	1,21	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,698	7,59	0,15	0,21	0,86	0,39
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1211	neg	0,01	0,10	2,67	0,03
HRTR	Харьцызский трубный завод*	0,6953	2,19	0,28	0,33	1,75	2,34
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	65	neg	0,03	0,03	0,84	0,32
CEEN	Центрэнерго	6,202	neg	0,26	0,32	6,48	0,98
DNEN	Днепроэнерго	245	664,86	0,16	0,27	2,79	0,37
DOEN	Донбассэнерго	21,06	2,19	0,11	0,21	2,26	0,48
KREN	Крымэнерго	1	1,62	0,07	0,02	0,19	0,51
ZAEN	Западэнерго	93,5	neg	0,12	0,21	6,34	1,59
ZHEN	Житомироблэнерго	0,735	4,82	0,07	0,16	1,64	0,05
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	16	0,44	0,03	0,19	7,86	0,04
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0299	neg	0,11	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	19,05	2,91	0,31	0,31	2,13	0,94
LTPL	Лугансктепловоз*	1,835	3,77	0,23	0,23	3,35	4,28
LUAZ	Богдан Моторс	0,0557	neg	0,07	0,86	20,32	0,29
MSICH	Мотор Сич	2490	2,73	0,75	0,78	1,81	0,77
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,131	0,79	0,34	2,97	1,99	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	1,499	neg	0,04	0,56	27,41	0,10
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,501	19,52	0,11	0,23	4,73	0,46
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	120,6	2,43	0,25	0,25	1,49	0,56
GLNG	Галнафтогаз*	0,125	7,20	1,06	2,09	7,66	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1019	neg	x	x	x	1,07
FORM	Форум	0,533	neg	x	x	x	0,05
USCB	Укрсоцбанк	0,123	105,78	x	x	x	0,24
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	23	neg	0,03	1,47	neg	0,05
STIR	Стирол	12,28	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1452	6,45	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