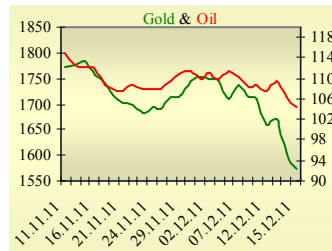
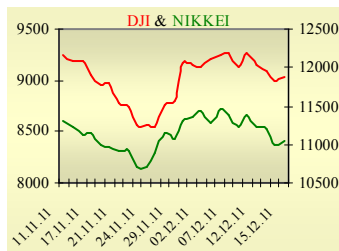


Утренний обзор фондового рынка от 16.12.2011 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	11 868,80	0,38%
S&P 500	1 215,75	0,32%
NASDAQ comp	2 541,01	0,07%
FTSE 100	5 400,85	0,63%
CAC 40	2 998,73	0,76%
DAX 30	5 730,62	0,98%
Nikkei 225	8 401,72	0,29%



Последнее закрытие В четверг, 15 декабря, торги в США завершились повышением основных индексов. Главным мотивом для роста были неплохие макроэкономические показатели, опубликованные в течение дня. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице оказалось минимальным с мая 2008 года, снизившись до 366 тыс., в то время как ожидался рост до 390 тыс. Индекс производственной активности ФРБ Филадельфии вырос с 3,6 до 10,3. Сокращение объемов промышленного производства и рост цен производителей оказали незначительное давление на рынки. Неплохо о результатах квартала отчиталась компания FedEx. Учитывая, что компания работает не только в США, но и обслуживает предприятия и население Европы и Азии, состояние ее бизнеса послужило индикатором мировой деловой активности. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,38%, S&P увеличился на 0,32%, Nasdaq поднялся на 0,07%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Несмотря на то, что доходность испанских облигаций при размещении на аукционе незначительно выросла, в целом размещение было воспринято инвесторами позитивно – было размещено облигаций на сумму более 6 млрд. евро, при том, что планируемый объем размещения составлял лишь 3,5 млрд. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,63%, DAX (Германия) увеличился на 0,98%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,76%.

Цена январского контракта нефти марки Brent поднялась на \$0,07 до \$105,09/баррель.

В Украине Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, в течение дня проходили без определенной динамики. Под вечер, из-за того, что цена исполнения декабрьского фьючерса при экспирации рассчитывается по среднему значению индекса за последний час торгов 15го числа, была предпринята попытка опустить индекс путем продажи бумаг, имеющих большой вес в индексе. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,56% и составило 1473,93.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 45,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 138 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 233,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (6,2 млн. грн.) и Мотор Сичи (6 млн. грн.).

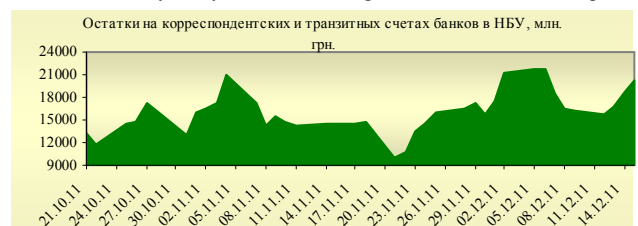
Из 15 акций индексной корзины, выросли в цене лишь 3 – Енакиевский металлургический завод (6,06%), Алчевский металлургический комбинат (+1,99%) и Стирол (+0,03%). Аутсайдеры – акции Укрнефти (-4,75%) и Укртелекома (-3,81%). Напоминаем, что с сегодняшнего дня коэффициент, учитывающий free float акций Крюковского вагоностроительного завода в расчете индекса понижен с 10% до 5%, Укртелекома – с 7% до 3%.

Премаркет Внешний фон при открытии нейтральный. Fitch пересмотрело в сторону понижения рейтинги американских Bank of America и Goldman Sachs, британского Barclays, французского BNP Paribas, немецкого Deutsche Bank, а также швейцарского Credit Suisse. Рейтинги двух последних кредитных учреждений снижены сразу на две ступени. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Hong Kong Hang Seng увеличивается на 1,68%, японский Nikkei поднялся на 0,29%. Сегодня утром фьючерсы на американские индексы растут на 0,5%-0,7%. Российские индексы по состоянию на 09:50 снижаются – РТС понижается на 0,21%, ММВБ уменьшается на 0,15%. Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром растут более, чем на полпроцента.

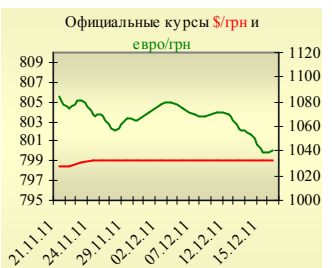
Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка ростом. Проданные для опускания индекса под экспирацию акции, нужно будет откупить.

Сегодня будет опубликован баланс внешней торговли в еврозоне. В нижней палате итальянского парламента состоится голосование о вотуме доверия правительству Марио Монти, которое будет увязано с принятием пакета дополнительных мер по экономии на сумму 25 млрд. евро.

В США в 15:30 публикуется индекс потребительских цен в ноябре.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 473,93	-1,56%	95,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	11 881,00	0,50%
S&P 500	1 219,50	0,64%
NASDAQ 100	2 235,25	0,54%

Товарные рынки		
Oil Brent	104,43	-1,77%
Gold	1 574,00	-1,81%

Межбанк, кредиты	15/12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,33	8,5	20
KIBOR (UAH)	5	12,5	25
KIBID (USD)	0,95	1	2,5
KIBOR (USD)	2,85	1,75	4

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 15/12	
UAH/USD	8,0280/8,0330	
UAH/EUR	10,4170/10,4275	
UAH/RUB	0,2516/0,2520	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,1078	4,78	0,19	0,49	6,23	2,18
AZST	Азовсталь	1,33	neg	0,24	0,25	76,39	0,36
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1188	neg	0,06	0,11	neg	3,37
ENMZ	Енакиевский МЗ	72,46	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,215	neg	0,10	-0,01	-13,68	0,15
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,2371	neg	0,11	0,03	3,49	0,47
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	6,696	neg	0,13	0,12	4,26	0,21
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,489	4,45	0,10	0,33	5,87	0,40
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,449	3,91	1,35	-0,01	-0,01	1,95
PGOK	Полтавский ГОК*	17,19	2,65	0,44	0,25	0,80	0,67
SGOK	Северный ГОК*	8,91	4,93	1,67	0,08	0,12	2,19
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,26	9,35	0,40	0,77	2,52	0,57
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,15	8,93	0,38	0,09	0,33	0,68
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,64	neg	0,08	0,10	1,92	0,18
HRTR	Харьковский трубный завод	0,9298	4,56	0,57	0,08	0,43	2,40
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	125	17,44	0,08	0,01	0,31	3,93
CEEN	Центрэнерго	8,541	6,32	0,61	0,62	4,67	1,36
DNEN	Днепроэнерго	635	7,02	0,59	0,15	1,00	1,41
DOEN	Донбассэнерго	28,4	13,42	0,24	0,31	5,60	0,90
KREN	Крымэнерго	0,97	8,35	0,09	0,08	1,39	1,09
ZAEN	Западэнерго	249	8,30	0,57	0,67	7,12	3,55
ZHEN	Житомироблэнерго	0,996	1,92	0,13	0,18	1,24	0,14
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	73,94	4,45	0,18	0,16	3,75	0,17
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,28	4,79	0,49	-0,06	-0,39	1,38
LTPL	Лугансктепловоз*	2,2	23,83	0,37	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2175	neg	0,33	0,99	29,21	0,97
MSICH	Мотор Сич	2233	5,33	1,18	1,00	2,63	1,00
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2215	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,26	1,94	0,11	0,63	8,07	0,19
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3,329	6,01	0,27	0,39	5,80	0,98
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	426,7	14,96	1,25	1,18	9,14	2,57
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1239	neg	x	x	x	0,56
FORM	Форум	1,535	neg	x	x	x	0,50
USCB	Укрсоцбанк	0,1536	169,77	x	x	x	0,30
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	80	34,11	0,47	6,81	17,89	0,14
STIR	Стирол	36,4	neg	0,27	0,29	neg	0,70
UTLM	Укртелеком	0,4525	neg	1,67	2,03	9,22	1,34

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