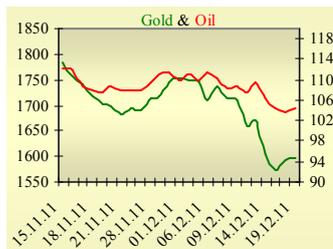
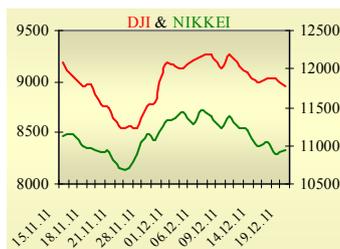


Утренний обзор фондового рынка от 20.12.2011 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	11 766,30	-0,84%
S&P 500	1 205,35	-1,17%
NASDAQ comp	2 523,14	-1,26%
FTSE 100	5 364,99	-0,41%
CAC 40	2 974,20	0,06%
DAX 30	5 670,71	-0,54%
Nikkei 225	8 336,48	0,49%



Последнее закрытие

В понедельник, 19 декабря, торги в США завершили снижением основных индексов. Объемы торгов были небольшими, возможно многие трейдеры и фонды закрыли счета перед окончанием года. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора после сообщений о возможном ужесточении требований к капиталу американских банков. По неофициальной информации, ФРС может ввести новую систему требований для банков в соответствии с соглашениями «Базель-3», что станет ударом для крупных американских банков и может вынудить их сократить кредитование. Акции Morgan Stanley, Citigroup, Bank of America опустились на 5,47%, 4,65% и 4,13% соответственно. Акции Bank of America опустились ниже \$5, что может быть поводом для крупных фондов избавляться от них. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,84%, S&P уменьшился на 1,17%, Nasdaq опустился на 1,26%.

Европейские биржи закрылись без единой динамики. Министры финансов во время своей телефонной конференции не смогли достичь соглашения об увеличении размеров фондов EFSF/ESM выше потолка в 500 млрд. евро. Страны еврозоны согласились предоставить МВФ кредиты на сумму в 150 млрд. евро - во время недавно прошедшего саммита ЕС речь шла о предоставлении кредитов МВФ на сумму 200 млрд. евро. Великобритания пока отказалась участвовать в проекте, окончательное решение будет принято в начале 2012 года. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,41%, DAX (Германия) уменьшился на 0,54%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,06%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent поднялась на \$0,29 до \$103,64/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись снижением, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,72% и составило 1456,29.

Активность инвесторов продолжает оставаться на невысоком уровне. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 20,6 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 88 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 179,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (2 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (1,8 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины. Аутсайдеры – акции Стахановского (-6,08%) и Крюковского (-3,8%) вагоностроительных заводов.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,15%, японский Nikkei поднялся на 0,49%, южнокорейский Seoul Comp растет на 0,91%.

Сегодня утром фьючерсы на американские индексы повышаются на 0,25%-0,35%.

Российские индексы по состоянию на 09:50 снижаются – РТС понижается на 0,65%, ММВБ уменьшается на 0,41%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром растут более чем на полпроцента.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Из макроэкономической информации можно выделить публикацию индекса делового климата в Германии IFO в декабре (11:00).

В США будут опубликованы данные по рынку недвижимости – количество выданных разрешений на строительство и число закладок новых домов (15:30).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 456,29	-1,72%	91,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	11 742,00	0,33%
S&P 500	1 204,10	0,42%
NASDAQ 100	2 222,25	0,44%

Товарные рынки		
Oil Brent	104,46	0,80%
Gold	1 598,00	0,25%

Межбанк, кредиты	19/12	
	о/п	7 дн. / 30 дн.
KIBID (UAH)	1,79	6,75 / 18
KIBOR (UAH)	4,57	10,25 / 23
KIBID (USD)	0,96	1 / 2,5
KIBOR (USD)	2,88	1,75 / 3,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 19/12	
UAH/USD	8,0250/8,0300	
UAH/EUR	10,4515/10,4590	
UAH/RUB	0,2507/0,2511	



Собрания акционеров	
20/12	Черниговоблэнерго
23/12	Алчевский коксохимический завод
27/12	Тернопольоблэнерго

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,1036	4,59	0,18	0,49	6,23	2,09
AZST	Азовсталь	1,347	neg	0,24	0,25	76,39	0,37
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1188	neg	0,06	0,11	neg	3,37
ENMZ	Енакиевский МЗ	71,56	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2697	neg	0,13	-0,01	-13,68	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,229	neg	0,11	0,03	3,49	0,46
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	6,601	neg	0,13	0,12	4,26	0,21
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,37	4,10	0,10	0,33	5,87	0,37
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,449	3,91	1,35	-0,01	-0,01	1,95
PGOK	Полтавский ГОК*	17	2,62	0,43	0,25	0,80	0,66
SGOK	Северный ГОК*	8,91	4,93	1,67	0,08	0,12	2,19
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,06	7,87	0,33	0,77	2,52	0,48
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,078	8,37	0,35	0,09	0,33	0,64
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,667	neg	0,09	0,10	1,92	0,18
HRTR	Харьковский трубный завод	0,9368	4,60	0,57	0,08	0,43	2,42
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	150	20,93	0,09	0,01	0,31	4,72
CEEN	Центрэнерго	8,507	6,30	0,61	0,62	4,67	1,35
DNEN	Днепроэнерго	610	6,74	0,56	0,15	1,00	1,35
DOEN	Донбассэнерго	27,66	13,07	0,23	0,31	5,60	0,88
KREN	Крымэнерго	1,3	11,19	0,11	0,08	1,39	1,46
ZAEN	Западэнерго	240	8,00	0,55	0,67	7,12	3,42
ZHEN	Житомироблэнерго	0,935	1,80	0,12	0,18	1,24	0,13
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*	22,79	4,69	0,48	-0,06	-0,39	1,35
LTPL	Лугансктепловоз*	2,2	23,83	0,37	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,19	neg	0,29	0,99	29,21	0,85
MSICH	Мотор Сич	2226	5,32	1,18	1,00	2,63	0,99
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2018	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,495	2,08	0,11	0,63	8,07	0,20
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3,107	5,61	0,25	0,39	5,80	0,91
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	435,6	15,28	1,28	1,18	9,14	2,63
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1211	neg	x	x	x	0,55
FORM	Форум	1,498	neg	x	x	x	0,49
USCB	Укрсоцбанк	0,1513	167,23	x	x	x	0,29
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	97,6	41,62	0,58	6,81	17,89	0,17
STIR	Стирол	35,69	neg	0,27	0,29	neg	0,68
UTLM	Укртелеком	0,4416	neg	1,63	2,03	9,22	1,31

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