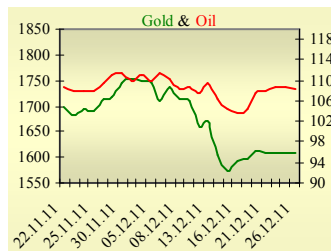
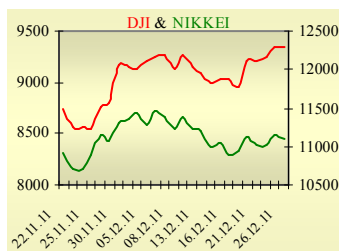


Утренний обзор фондового рынка от 27.12.2011 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 294,00	1,02%
S&P 500	1 265,33	0,90%
NASDAQ comp	2 618,64	0,74%
FTSE 100	5 512,70	1,02%
CAC 40	3 102,09	0,99%
DAX 30	5 878,93	0,46%
Nikkei 225	8 440,56	-0,46%



Последнее закрытие

В понедельник, 26 декабря, торги в США и Европе не проводились из-за Рождественских праздников.

Торги на российских фондовых площадках завершились ростом основных индексов. Индекс ММВБ увеличился на 1,02%, индекс РТС вырос на 1,37%.

За неделю с 14 по 21 декабря глобальные фонды вывели с российского рынка \$413 млн. Из них \$139 млн. забрали фонды, ориентированные только на Россию. В результате наблюдавшийся с начала года чистый приток средств в российские фонды впервые превратился в чистый отток. Пока он составляет около \$60 млн. Этот декабрь стал самым неудачным за все время наблюдений с 2003 г. Более того, единственный раз до этого отток средств наблюдался в кризисном декабре 2008 г. С начала года фонды вывели со всех развивающихся рынков \$47,4 млрд. (из которых \$4,3 млрд. — за прошлую неделю, это максимальный недельный отток с августа). По итогам прошлого года, наоборот, был зафиксирован рекордный приток в \$92 млрд.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке проходили без определенной динамики при минимальной активности инвесторов. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,34% и составило 1465,94.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,2 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 10 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день — 78,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Центрэнерго (1,6 млн. грн.) и Мотор Сичи (0,9 млн. грн.).

Из 15 акций индексной корзины, выросло 8. Лидеры роста — акции Стирла (+1,43%) и Енакиевского металлургического завода (+1,35%). Аутсайдеры — акции Стахановского вагоностроительного завода (-3%).

По состоянию на 22 декабря, в ВДЦП для УБ было зарезервировано 127,4 млн. грн., снижение за неделю составило почти 13 млн. грн. Это минимальное значение задепонированных средств с момента начала публикации ВДЦП такой статистики (апрель 2010).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются после публикации протокола заседания Центрального банка Японии, в котором говорится о том, что долговые проблемы Европы уже негативно сказываются на финансовых рынках Японии и возможно усиление этого эффекта. Японский Nikkei уменьшился на 0,46%, южнокорейский Seoul Comp опускается на 0,79.

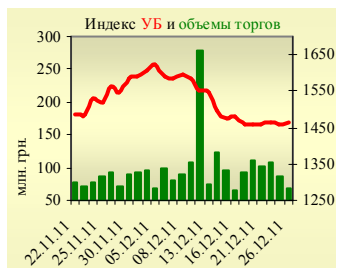
Российские индексы по состоянию на 09:45 уменьшаются — РТС понижается на 0,26%, ММВБ опускается на 0,21%. Объемы торгов невысокие.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Вряд ли мы уже увидим увеличение активности на рынке до нового года.

В США сегодня публикуется индекс цен на жилье от CaseShiller (15:00) и индекс доверия потребителей в декабре (16:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 465,94	0,34%	68,5



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 217,00	0,93%
S&P 500	1 260,30	0,89%
NASDAQ 100	2 278,50	0,78%

Товарные рынки		
Oil Brent	108,30	-0,23%
Gold	1 606,50	-0,09%

Межбанк, кредиты	26/12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	2,18	12,5	14
KIBOR (UAH)	4,04	17	18,5
KIBID (USD)	1,4	1,5	3,5
KIBOR (USD)	3,7	2,5	6

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26/12	
UAH/USD	8,0200/8,0290	
UAH/EUR	10,4704/10,4790	
UAH/RUB	0,2572/0,2577	



Собрания акционеров	
27/12	Тернопольоблэнерго
04/01	Ясиновский коксохимический комбинат

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,1024	4,54	0,18	0,49	6,23	2,07
AZST	Азовсталь	1,415	neg	0,25	0,25	76,39	0,39
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1199	neg	0,06	0,11	neg	3,40
ENMZ	Енакиевский МЗ	70	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2548	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,18
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1894	neg	0,09	0,03	3,49	0,38
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	6,455	neg	0,13	0,12	4,26	0,21
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,38	4,13	0,10	0,33	5,87	0,37
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,443	3,91	1,35	-0,01	-0,01	1,95
PGOK	Полтавский ГОК*	16,48	2,54	0,42	0,25	0,80	0,64
SGOK	Северный ГОК*	8,79	4,86	1,65	0,08	0,12	2,16
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	0,96	7,13	0,30	0,77	2,52	0,43
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,06	8,23	0,35	0,09	0,33	0,63
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,66	neg	0,09	0,10	1,92	0,18
HRTR	Харьцызский трубный завод	0,9438	4,63	0,58	0,08	0,43	2,44
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	147,5	20,58	0,09	0,01	0,31	4,64
CEEN	Центрэнерго	8,584	6,36	0,62	0,62	4,67	1,37
DNEN	Днепроэнерго	627,9	6,94	0,58	0,15	1,00	1,39
DOEN	Донбассэнерго	27,55	13,02	0,23	0,31	5,60	0,87
KREN	Крымэнерго	1,299	11,18	0,11	0,08	1,39	1,46
ZAEN	Западэнерго	249	8,30	0,57	0,67	7,12	3,55
ZHEN	Житомироблэнерго	0,954	1,84	0,13	0,18	1,24	0,13
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	64,99	3,91	0,16	0,16	3,75	0,15
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,4	4,81	0,49	-0,06	-0,39	1,38
LTPL	Лугансктепловоз*	2,043	22,13	0,34	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,215	neg	0,32	0,99	29,21	0,96
MSICH	Мотор Сич	2155	5,15	1,14	1,00	2,63	0,96
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1984	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,634	2,16	0,12	0,63	8,07	0,21
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3,006	5,42	0,25	0,39	5,80	0,88
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	412,5	14,47	1,21	1,18	9,14	2,49
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1267	neg	x	x	x	0,58
FORM	Форум	1,449	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,1597	176,51	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	89,7	38,25	0,53	6,81	17,89	0,15
STIR	Стирол	36,78	neg	0,28	0,29	neg	0,70
UTLM	Укртелеком	0,4524	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