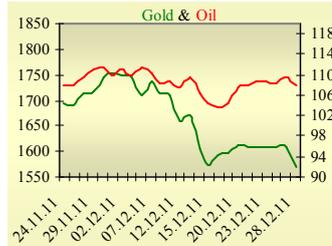
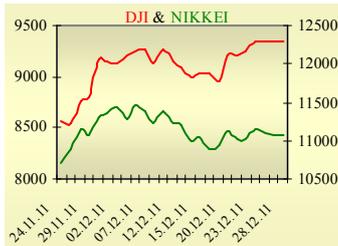


Утренний обзор фондового рынка от 29.12.2011 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 291,30	-0,02%
S&P 500	1 265,43	0,01%
NASDAQ comp	2 625,20	0,25%
FTSE 100	5 512,70	1,02%
CAC 40	3 103,11	0,03%
DAX 30	5 889,76	0,18%
Nikkei 225	8 423,62	-0,20%



Последнее закрытие

В среду, 28 декабря, торги в США завершились снижением основных индексов. Данные о значительном расширении баланса ЕЦБ испугали инвесторов. За прошедшую неделю баланс ЕЦБ был расширен на 239 млрд. евро до 2,733 млрд. евро. Основная причина такого роста – выдача 489 млрд. евро 523 коммерческим банкам под 1% в рамках программы LTRO. Впрочем, негативом было не столько само расширение баланса, которое было вполне ожидаемым, сколько опасение, что оно не приведет к ожидаемым результатам. Деньги, направленные на оздоровление банковского сектора, не пошли на кредитование экономики, банки решили большую часть денег держать на депозитах – депозиты «овернайт» во вторник составили 452 млрд. евро (в понедельник 411 млрд. евро). Опубликованные данные спровоцировали падение курса евро и других рискованных активов. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 1,14%, S&P уменьшился на 1,25%, Nasdaq опустился на 1,34%.

Европейские биржи также закрылись снижением основных индикаторов, несмотря на относительно неплохое размещение итальянских векселей. Италия в среду разместила шестимесячные казначейские векселя на 9 млрд. евро, при этом стоимость заимствования для страны резко снизилась, а спрос немного укрепился. Средневзвешенная доходность при размещении 179-дневных векселей составила 3,251% по сравнению с 6,504% на предыдущем аукционе аналогичных бумаг, прошедшем 25 ноября. Книга заявок была переподписана в 1,7 раза против 1,47 раза в ноябре. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,1%, DAX (Германия) уменьшился на 0,5%, CAC 40 (Франция) опустился на 1,03%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,71 до \$107,56/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке проходили на нейтральной территории, ближе к вечеру, вслед за западными рынками, индексы пошли вниз. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,72% и составило 1424,87.

Активность инвесторов остается не очень высокой. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 18,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 20,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 87,7 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Мотор Сичи (1,9 млн. грн.) и Авдеевского коксохима (1,8 млн. грн.).

Из 15 акций индексной корзины, выросло 3. Лидеры роста – акции банковского сектора – Укрсоцбанк (+1,35%) и Аваль (+1,34%). Аутсайдеры – акции Укрнефти (-11,91%), торгующиеся последнее время значительно хуже рынка.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei уменьшился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,29%.

Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,4-0,45%.

Российские индексы по состоянию на 09:45 снижаются – РТС падает на 1,61%, ММВБ уменьшается на 0,74%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением при невысокой активности инвесторов.

Сегодня Италия снова будет размещать свои долговые бумаги, на этот раз долгосрочные на общую сумму 8,5 млрд. евро.

В США будут опубликованы отчеты по рынку труда – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице (15:30). В 16:45 станут известны чикагские индексы деловой активности, в 17:00 – незавершенные сделки по продаже жилья.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 424,87	-1,72%	67,4



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 122,00	0,34%
S&P 500	1 249,40	0,39%
NASDAQ 100	2 268,00	0,37%

Товарные рынки		
Oil Brent	107,86	-1,50%
Gold	1 571,00	-2,21%

Межбанк, кредиты	28/12		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	3,00	14	14
KIBOR (UAH)	6,43	19	19
KIBID (USD)	1	1,5	1,5
KIBOR (USD)	3	2,5	2,5

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 28/12	
UAH/USD	8,0400/8,0470	
UAH/EUR	10,5118/10,5270	
UAH/RUB	0,2543/0,2548	

Собрания акционеров

04/01	Ясиновский коксохимический комбинат
16/01	Мостобуд

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,1003	4,45	0,18	0,49	6,23	2,03
AZST	Азовсталь	1,37	neg	0,24	0,25	76,39	0,37
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1198	neg	0,06	0,11	neg	3,40
ENMZ	Енакиевский МЗ	69	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2397	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1895	neg	0,09	0,03	3,49	0,38
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	6,3	neg	0,13	0,12	4,26	0,20
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,37	4,10	0,10	0,33	5,87	0,37
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,44	3,91	1,35	-0,01	-0,01	1,95
PGOK	Полтавский ГОК*	16,75	2,58	0,43	0,25	0,80	0,65
SGOK	Северный ГОК*	9,074	5,02	1,70	0,08	0,12	2,23
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	0,95	7,05	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*	0,6198	neg	0,08	0,10	1,92	0,17
HRTR	Харьковский трубный завод	0,9396	4,61	0,57	0,08	0,43	2,43
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	147,5	20,58	0,09	0,01	0,31	4,64
CEEN	Центрэнерго	8,36	6,19	0,60	0,62	4,67	1,33
DNEN	Днепроэнерго	634,5	7,01	0,59	0,15	1,00	1,40
DOEN	Донбассэнерго	27	12,76	0,23	0,31	5,60	0,86
KREN	Крымэнерго	1,199	10,32	0,11	0,08	1,39	1,35
ZAEN	Западэнерго	237,7	7,92	0,55	0,67	7,12	3,39
ZHEN	Житомироблэнерго	0,948	1,83	0,13	0,18	1,24	0,13
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	63,75	3,83	0,15	0,16	3,75	0,15
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,15	4,55	0,47	-0,06	-0,39	1,31
LTPL	Лугансктепловоз*	2,2	23,83	0,37	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,212	neg	0,32	0,99	29,21	0,95
MSICH	Мотор Сич	2135	5,10	1,13	1,00	2,63	0,95
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2088	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,948	2,35	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,907	5,24	0,24	0,39	5,80	0,85
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	328,3	11,51	0,96	1,18	9,14	1,98
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1284	neg	x	x	x	0,58
FORM	Форум	1,31	neg	x	x	x	0,42
USCB	Укрсоцбанк	0,1652	182,59	x	x	x	0,32
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	88,5	37,74	0,53	6,81	17,89	0,15
STIR	Стирол	36,36	neg	0,27	0,29	neg	0,70
UTLM	Укртелеком	0,445	neg	1,65	2,03	9,22	1,32

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