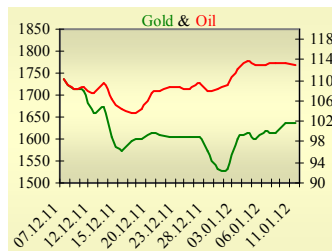
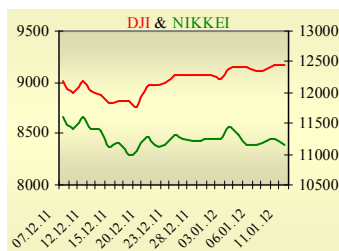


Утренний обзор фондового рынка от 12.01.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 449,50	-0,10%
S&P 500	1 292,48	0,03%
NASDAQ comp	2 710,76	0,31%
FTSE 100	5 670,82	-0,45%
CAC 40	3 204,83	-0,19%
DAX 30	6 152,34	-0,17%
Nikkei 225	8 385,59	-0,74%



Последнее закрытие В среду, 11 января, торги в США завершились без значительных изменений основных индексов, утренние потери удалось отыграть. Согласно опубликованной вчера «Бежевой книге», экономика США в последние месяцы 2011 года развивалась позитивно: увеличились объемы производства, снизилась безработица, улучшилась ситуация на автомобильном рынке, увеличилась покупательная способность населения. Из 12 банковских округов, 11 показали положительные результаты в период с ноября по декабрь 2011г. Тем не менее, было отмечено, что ситуация в США очень сильно зависит от европейского долгового кризиса. Доходность 10-летних казначейских облигаций при первичном размещении продолжает снижаться. По итогам прошедшего вчера аукциона, доходность снизилась до 1,9%. Несмотря на такую доходность, отношение величины инвестиционного спроса к предложению объёму составило 3,19. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,1%, S&P увеличился 0,03%, Nasdaq поднялся на 0,31%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Инвесторы с пессимизмом восприняли заявление рейтингового агентства Fitch, о том, что ЕЦБ следует приложить более значительные усилия, чтобы предотвратить коллапс еврозоны. По мнению агентства, Цетробанку следует расширить закупку гособлигаций проблемных европейских стран, чтобы поддержать стоящую на грани кризиса экономику Италии и избежать развала валютного блока. ВВП Германии за год, как и ожидалось, вырос на 3%, (снижение в 4м квартале по сравнению с 3м составило 0,25%). По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,45%, DAX (Германия) уменьшился на 0,17%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,19%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,04 до \$112,24/баррель.

В Украине Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, но весь день проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2,09% и составило 1447,33.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 12,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 64,2 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 116,3 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Алчевского металлургического комбината (2,9 млн. грн.) и Мотор Сичи (1,5 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Укртелекома. Аутсайдеры – акции Стирола (-5,73%), вероятно из-за возросшей напряженности между Россией и Украиной по газовому вопросу, и Укрнефти (-4,93%)

Премаркет Внешний фон при открытии умеренно негативный. Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei уменьшился на 0,74%, Hong Kong Hang Seng опускается на 0,28%.

Фьючерсы на американские индексы незначительно снижаются. Российские индексы по состоянию на 09:45 также снижаются – РТС опускается на 0,21%, ММВБ уменьшается на 0,31%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром растут почти на процент.

Наши ожидания Ожидаем открытие украинского рынка незначительным снижением.

Сегодня инвесторы будут ожидать размещения облигаций Испании (11:30) и Италии (12:00). В 11:30 и 12:00 будут опубликованы данные по промышленному производству в Великобритании и Еврозоне. В 14:00 и 14:45 станет известна ключевая процентная ставка соответственно Банка Англии и ЕЦБ. Изменений ставок не предполагается, но последующие комментарии банкиров будут очень интересны.

В США в 15:30 выйдет статистика по рынку труда – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице. Тогда же будут опубликованы данные по розничным продажам в декабре.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 447,33	-2,09%	52,1



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 377,00	-0,09%
S&P 500	1 286,60	-0,12%
NASDAQ 100	2 366,00	-0,04%

Товарные рынки		
Oil Brent	113,12	-0,25%
Gold	1 634,50	-0,15%

Межбанк, кредиты	11/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,01	3,5	12,5
KIBOR (UAH)	2,79	7	17
KIBID (USD)	1	1,1	2,25
KIBOR (USD)	2,83	2	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 11/01	
UAH/USD	8,0445/8,0490	
UAH/EUR	10,2193/10,2291	
UAH/RUB	0,2539/0,2543	

Собрания акционеров	
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	0,1052	4,66	0,19	0,49	6,23	2,12
AZST	Азовсталь	1,4	neg	0,25	0,25	76,39	0,38
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,132	neg	0,07	0,11	neg	3,75
ENMZ	Енакиевский МЗ	67,8	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2586	neg	0,13	-0,01	-13,68	0,19
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,227	neg	0,11	0,03	3,49	0,45
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	6,04	neg	0,12	0,12	4,26	0,19
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,384	4,14	0,10	0,33	5,87	0,37
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,799	4,12	1,42	-0,01	-0,01	2,06
PGOK	Полтавский ГОК*	16,97	2,62	0,43	0,25	0,80	0,66
SGOK	Северный ГОК*	10,15	5,61	1,90	0,08	0,12	2,49
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,1	8,16	0,35	0,77	2,52	0,50
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,169	9,08	0,38	0,09	0,33	0,69
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,899	neg	0,12	0,10	1,92	0,25
HRTR	Харьковский трубный завод	1,0189	5,00	0,62	0,08	0,43	2,64
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	147,5	20,58	0,09	0,01	0,31	4,64
CEEN	Центрэнерго	8,33	6,17	0,60	0,62	4,67	1,33
DNEN	Днепроэнерго	628,4	6,94	0,58	0,15	1,00	1,39
DOEN	Донбассэнерго	28,44	13,44	0,24	0,31	5,60	0,90
KREN	Крымэнерго	1,749	15,06	0,15	0,08	1,39	1,96
ZAEN	Западэнерго	258,5	8,62	0,60	0,67	7,12	3,68
ZHEN	Житомироблэнерго	0,979	1,89	0,13	0,18	1,24	0,14
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	67,48	4,06	0,16	0,16	3,75	0,16
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	22,7	4,67	0,48	-0,06	-0,39	1,34
LTPL	Лугансктепловоз*	2,25	24,37	0,38	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2362	neg	0,36	0,99	29,21	1,06
MSICH	Мотор Сич	2163	5,17	1,14	1,00	2,63	0,97
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,194	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	3,989	2,37	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3,05	5,50	0,25	0,39	5,80	0,89
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	349	12,24	1,02	1,18	9,14	2,11
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1319	neg	x	x	x	0,60
FORM	Форум	1,422	neg	x	x	x	0,46
USCB	Укрсоцбанк	0,1721	190,21	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	91	38,80	0,54	6,81	17,89	0,16
STIR	Стирол	35,2	neg	0,26	0,29	neg	0,67
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