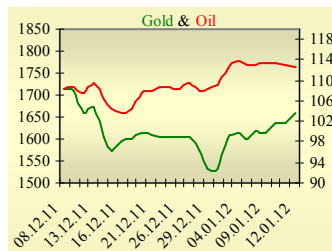
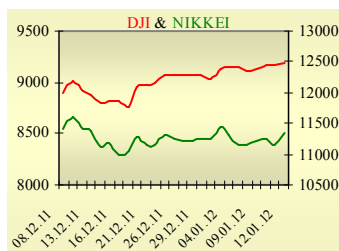


Утренний обзор фондового рынка от 13.01.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 471,00	0,17%
S&P 500	1 295,50	0,23%
NASDAQ comp	2 724,70	0,51%
FTSE 100	5 662,42	-0,15%
CAC 40	3 199,98	-0,15%
DAX 30	6 179,21	0,44%
Nikkei 225	8 500,02	1,36%



Последнее закрытие

В четверг, 12 января, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на негативное открытие. Макроэкономическая статистика разочаровала инвесторов. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе увеличилось до 399 тыс., в то время как предполагалось значение на уровне 375 тыс. Розничные продажи в декабре выросли лишь на 0,1%, ожидался рост на 0,4%. Розничные продажи без учета автомобилей уменьшились на 0,2%. Минфин США на прошедших вчера торгах разместил 30-летние облигации с доходностью 2,985% - выше прогнозов. Отношение величины спроса к предложению оказалось ниже того, которое было на последних аукционах. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,17%, S&P увеличился 0,23%, Nasdaq поднялся на 0,51%.

Европейские биржи закрылись без единой динамики. Поддержку рынкам оказало успешное размещение итальянских и испанских облигаций. Ставки доходностей после прошедших аукционов пошли вниз, похоже, что начата ЕЦБ программа неограниченного кредитования банков (LTRO) под 1%, начинает приносить свои плоды. В ходе пресс-конференции по итогам заседания ЕЦБ, Марио Драги заявил, что видит предварительные сигналы стабилизации и ожидает постепенного восстановления роста экономики еврозоны. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,15%, DAX (Германия) увеличился на 0,44%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,15%.

Цена февральского контракта нефти марки Brent опустилась на \$0,98 до \$111,26/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке проходили очень волатильно, уже несколько дней украинский рынок выглядит хуже других. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,15% и составило 1430,75.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 14,8 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 56,3 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 111,5 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Алчевского металлургического комбината (3,6 млн. грн.) и Мотор Сичи (2,4 млн. грн.).

Снизилась в цене все акции индексной корзины, за исключением Укрсоцбанка (+0,12%). Аутсайдером продолжают оставаться акции Стирала (-5,23%). Ситуация с объемом покупки и ценой на российский газ продолжает оставаться непонятной.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei увеличился на 1,36%, Hong Kong Hang Seng поднимается на 0,32%.

Фьючерсы на американские индексы растут на 0,15%-0,2%.

Российские индексы по состоянию на 09:35 также растут – РТС поднимается на 0,15%, ММВБ увеличивается на 0,21%.

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

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня инвесторы будут ожидать результатов очередного размещения облигаций Италии (12:00). Тогда же станет известен торговый баланс Еврозоны.

В США торговый баланс будет опубликован в 15:30. В 16:55 публикуется Мичиганский индекс доверия потребителей.

Из корпоративной отчетности следует выделить квартальный отчет банка J.P.Morgan (14:00).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 430,75	-1,15%	55,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 437,00	0,19%
S&P 500	1 294,60	0,22%
NASDAQ 100	2 384,75	0,26%

Товарные рынки		
Oil Brent	112,50	-0,55%
Gold	1 661,00	1,62%

Межбанк, кредиты	12/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,10	3,5	10,5
KIBOR (UAH)	2,79	5,67	15
KIBID (USD)	1	1,1	2,25
KIBOR (USD)	2,5	2	4,25

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 12/01	
UAH/USD	8,0420/8,0460	
UAH/EUR	10,2509/10,2620	
UAH/RUB	0,2540/0,2544	



Собрания акционеров	
16/01	Мостобуд
13/02	Днепропетровский метзавод им. Дзержинского

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,1031	4,57	0,18	0,49	6,23	2,08
AZST	Азовсталь	1,39	neg	0,25	0,25	76,39	0,38
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1897	neg	0,10	0,11	neg	5,39
ENMZ	Енакиевский МЗ	67,27	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2399	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,2197	neg	0,10	0,03	3,49	0,44
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,96	neg	0,12	0,12	4,26	0,19
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,37	4,10	0,10	0,33	5,87	0,37
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,6	4,00	1,38	-0,01	-0,01	2,00
PGOK	Полтавский ГОК*	17,49	2,70	0,45	0,25	0,80	0,68
SGOK	Северный ГОК*	9,904	5,48	1,86	0,08	0,12	2,43
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	Харьцызский трубный завод	1,0437	5,12	0,64	0,08	0,43	2,70
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	147,5	20,58	0,09	0,01	0,31	4,64
CEEN	Центрэнерго	8,32	6,16	0,60	0,62	4,67	1,33
DNEN	Днепроэнерго	649,8	7,18	0,60	0,15	1,00	1,44
DOEN	Донбассэнерго	28	13,23	0,23	0,31	5,60	0,89
KREN	Крымэнерго	1,649	14,20	0,14	0,08	1,39	1,85
ZAEN	Западэнерго	239	7,97	0,55	0,67	7,12	3,41
ZHEN	Житомироблэнерго	0,978	1,89	0,13	0,18	1,24	0,14
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	64,94	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*	22	4,52	0,46	-0,06	-0,39	1,30
LTPL	Лугансктепловоз*	2,327	25,21	0,39	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2163	neg	0,33	0,99	29,21	0,97
MSICH	Мотор Сич	2141	5,11	1,13	1,00	2,63	0,96
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,195	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	4,481	2,66	0,15	0,63	8,07	0,26
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	2,96	5,34	0,24	0,39	5,80	0,87
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	343	12,03	1,01	1,18	9,14	2,07
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1301	neg	x	x	x	0,59
FORM	Форум	1,418	neg	x	x	x	0,46
USCB	Укрсоцбанк	0,1723	190,44	x	x	x	0,33
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	91	38,80	0,54	6,81	17,89	0,16
STIR	Стирол	33,36	neg	0,25	0,29	neg	0,64
UTLM	Укртелеком	0,4505	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