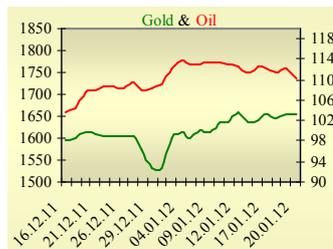
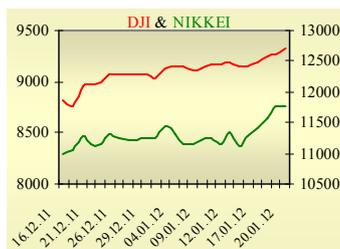


Утренний обзор фондового рынка от 23.01.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 720,50	0,76%
S&P 500	1 315,38	0,07%
NASDAQ comp	2 786,70	-0,06%
FTSE 100	5 728,55	-0,22%
CAC 40	3 321,50	-0,22%
DAX 30	6 404,39	-0,18%
Nikkei 225	8 765,90	-0,01%



Последнее закрытие В пятницу, 20 января, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов на фоне нейтральной корпоративной отчетности. Продажи домов на вторичном рынке выросли с 4,39 до 4,61 млн., прогнозировался рост продаж до 4,65 млн. Лучше рынка выглядели акции IBM, Intel и Microsoft, после публикации неплохой квартальной отчетности. Отчетность компании Google разочаровала инвесторов, стоимость акций снизилась на 8,38%, так и не дав высокотехнологичному Nasdaq'у выйти в положительную зону. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,76%, S&P увеличился на 0,07%, Nasdaq опустился на 0,06%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. Переговоры между правительством Греции и частными кредиторами проходят очень непросто. Вероятнее всего, убытки частных инвесторов от реструктуризации задолженности составят не 50%, как предполагалось раньше, а 65%-70%. Новые облигации, скорее всего, будут 30-летними, со льготным периодом в десять лет, со ступенчатым повышающимся купоном, в среднем доходность по ним составит 4%. Всего частные инвесторы держат на своих балансах гособлигации Греции на общую сумму около 206 млрд. евро. После того как Греция договорится с частными инвесторами, международные кредиторы в лице ЕС и МВФ обещают Греции 130 млрд. евро новой кредитной поддержки на финансирование дефицита бюджета и рекапитализацию местных банков. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,22%, DAX (Германия) уменьшился на 0,18%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,22%.

Цена мартовского контракта нефти марки Brent опустилась на \$1,69 до \$109,86/баррель.

В Украине Торги на украинском фондовом рынке открылись на нейтральной территории, и весь день проходили очень волатильно, без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,07% и составило 1438,48.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 26,4 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 69,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 140,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Укрсоцбанка (3,9 млн. грн.) и Алчевского металлургического комбината (3,1 млн. грн.).

Из 15 акций индексной корзины, выросло 6. Лидерами роста стали акции Укртелекома (+3,45%) и Банка Аваль (+2,92%). Аутсайдеры – акции Енакиевского металлургического завода (-3,27%), днем ранее бывшие лидерами роста.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Многие биржи закрыты из-за празднования нового года по лунному календарю. В Китае банки не будут работать до конца недели. Японский Nikkei снизился на 0,01%, Australia All Ordinaries уменьшается на 0,36%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются на 0,2-0,3%.

Российские индексы по состоянию на 09:30 также понижаются – РТС уменьшается на 0,12%, ММВБ опускается на 0,25%.

Цены на фьючерсы нефти Brent сегодня утром торгуются практически без изменений.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Важной макроэкономической информации, которая могла бы повлиять на фондовый рынок, сегодня опубликовано не будет.

Инвесторы будут ожидать размещения облигаций Германии и Франции. Сегодня начнется встреча Министров финансов стран-членов ЕС. В повестке дня - вопросы по преодолению долгового кризиса.

Из корпоративной отчетности стоит отметить отчет компании Halliburton.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 438,48	0,07%	70,9



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 636,00	-0,14%
S&P 500	1 307,20	-0,28%
NASDAQ 100	2 429,75	-0,21%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,23	-1,63%
Gold	1 653,00	-0,12%

Межбанк, кредиты	20/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	1,07	3	9
KIBOR (UAH)	2,79	5,5	13,5
KIBID (USD)	0,8	1,13	2,5
KIBOR (USD)	2,42	1,88	4,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 20/01	
UAH/USD	8,0290/8,0320	
UAH/EUR	10,3801/10,3919	
UAH/RUB	0,2561/0,2565	

Собрания акционеров

13/02	Днепропетровский метзавод им. Дзержинского
15/02	Алчевский металлургический 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	0,1042	4,62	0,18	0,49	6,23	2,10
AZST	Азовсталь	1,42	neg	0,25	0,25	76,39	0,39
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,1789	neg	0,09	0,11	neg	5,08
ENMZ	Енакиевский МЗ	66,65	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2276	neg	0,11	-0,01	-13,68	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,2389	neg	0,11	0,03	3,49	0,48
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,981	neg	0,12	0,12	4,26	0,19
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,454	4,35	0,10	0,33	5,87	0,39
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,675	4,05	1,40	-0,01	-0,01	2,02
PGOK	Полтавский ГОК*	16,98	2,62	0,43	0,25	0,80	0,66
SGOK	Северный ГОК*	9,99	5,52	1,87	0,08	0,12	2,45
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,11	8,24	0,35	0,77	2,52	0,50
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,327	10,31	0,43	0,09	0,33	0,79
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,8992	neg	0,12	0,10	1,92	0,25
HRTR	Харьковский трубный завод	1,0579	5,19	0,65	0,08	0,43	2,74
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	147,5	20,58	0,09	0,01	0,31	4,64
CEEN	Центрэнерго	8,359	6,19	0,60	0,62	4,67	1,33
DNEN	Днепроэнерго	649,9	7,18	0,60	0,15	1,00	1,44
DOEN	Донбассэнерго	28,05	13,25	0,23	0,31	5,60	0,89
KREN	Крымэнерго	1,999	17,21	0,18	0,08	1,39	2,25
ZAEN	Западэнерго	254,9	8,50	0,59	0,67	7,12	3,63
ZHEN	Житомироблэнерго	0,948	1,83	0,13	0,18	1,24	0,13
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	60,5	3,64	0,14	0,16	3,75	0,14
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,02	4,73	0,48	-0,06	-0,39	1,36
LTPL	Лугансктепловоз*	2,289	24,79	0,38	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,224	neg	0,34	0,99	29,21	1,00
MSICH	Мотор Сич	2088	4,99	1,10	1,00	2,63	0,93
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,2138	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	4,048	2,41	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3,052	5,51	0,25	0,39	5,80	0,90
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	337	11,82	0,99	1,18	9,14	2,03
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1304	neg	x	x	x	0,59
FORM	Форум	1,443	neg	x	x	x	0,47
USCB	Укрсоцбанк	0,1767	195,30	x	x	x	0,34
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	91,4	38,98	0,54	6,81	17,89	0,16
STIR	Стирол	33,38	neg	0,25	0,29	neg	0,64
UTLM	Укртелеком	0,45	neg	1,67	2,03	9,22	1,33

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