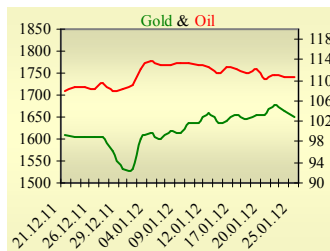
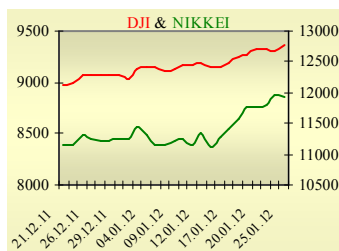


Утренний обзор фондового рынка от 26.01.2012 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	12 757,00	0,64%
S&P 500	1 326,06	0,87%
NASDAQ comp	2 818,31	1,14%
FTSE 100	5 723,00	-0,50%
CAC 40	3 312,48	-0,31%
DAX 30	6 421,85	0,04%
Nikkei 225	8 849,47	-0,39%



Последнее закрытие В среду, 25 января, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на негативное открытие. Основной позитив был связан с результатами заседания ФРС. Было принято решение сохранить базовую ставку в диапазоне 0-0,25% до конца 2014 года. Для поддержания восстановления экономики и борьбы с инфляцией комитет в рамках решения, принятого в сентябре 2011г., продолжит увеличивать средний срок погашения своих бумаг. Как и ожидалось, будут предприняты меры и по оживлению рынка недвижимости. Комитет продолжит пересмотр своих долговых активов с переводом их из государственных ценных бумаг в ипотечные ценные бумаги с последующей пролонгацией и продажей на аукционе. Прогнозы развития экономики США также ожидаемо были снижены. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,66%, S&P увеличился на 0,87%, Nasdaq поднялся на 1,14%. Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. ВВП Великобритании в четвертом квартале неожиданно снизился на 0,2% по сравнению с предыдущим кварталом. Хуже рынка выглядели акции банковского сектора. Ожидая решение ФРС США, инвесторы предпочли не рисковать, занимая выжидательную позицию. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,5%, DAX (Германия) увеличился на 0,04%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,31%. Цена мартовского контракта нефти марки Brent опустилась на \$0,22 до \$109,81/баррель.

В Украине

Торги на украинском фондовом рынке открылись незначительным ростом, и весь день проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 27% и составило 1426,75.

Активность инвесторов продолжает оставаться невысокой, что может говорить о том, что новые деньги на рынок не заходят. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 9,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 32,7 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 96,6 млн. грн. Лидерами по объему торгов, без учета сделок репо, стали акции Алчевского металлургического комбината (1,6 млн. грн.) и банка Аваль (1,4 млн. грн.).

Из 15 акций индексной корзины, выросли в цене 10. Лидеры роста – акции Стахановского вагоностроительного завода (+2,47%). Аутсайдеры – акции Донбассэнерго (-1,72%), после слабого отчета Днепрэнерго, инвесторы опасаются таких же слабых отчетов и по другим энергогенерирующим компаниям.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный.

Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei понизился на 0,34%, S.Korea Seoul Comp увеличивается на 0,25%.

Фьючерсы на американские индексы изменяются незначительно, но они выше тех уровней, на которых были при закрытии украинского рынка.

Российские индексы по состоянию на 09:30 растут – РТС увеличивается на 1,87%, ММВБ поднимается на 0,91%.

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

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

В США в 15:30 выйдет большой блок макроэкономической статистики – количество первичных и повторных заявок на пособие по безработице, заказы на товары длительного пользования, индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Чикаго. В 17:00 станут известны продажи на первичном рынке жилья. В 12:00 свои облигации разместит Италия. Вопрос с обменом греческих облигаций продолжает оставаться открытым.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	1 426,75	0,27%	63,8



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	12 690,00	0,02%
S&P 500	1 319,70	-0,04%
NASDAQ 100	2 459,00	-0,06%

Товарные рынки		
Oil Brent	110,75	0,19%
Gold	1 650,00	-0,93%

Межбанк, кредиты	25/01		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,93	3	9
KIBOR (UAH)	2,36	5,5	12,67
KIBID (USD)	1,01	1,13	2,5
KIBOR (USD)	2,25	1,88	4,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 25/01	
UAH/USD	8,0350/8,0370	
UAH/EUR	10,4399/10,4485	
UAH/RUB	0,2616/0,2620	

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	0,1024	4,54	0,18	0,49	6,23	2,07
AZST	Азовсталь	1,391	neg	0,25	0,25	76,39	0,38
DMKD	ДМК им. Ф.Э.Дзержинского*	0,155	neg	0,08	0,11	neg	4,40
ENMZ	Енакиевский МЗ	64,59	neg	0,07	0,03	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,2398	neg	0,12	-0,01	-13,68	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1997	neg	0,09	0,03	3,49	0,40
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	5,969	neg	0,12	0,12	4,26	0,19
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	1,444	4,32	0,10	0,33	5,87	0,39
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,668	4,04	1,39	-0,01	-0,01	2,02
PGOK	Полтавский ГОК*	16	2,47	0,41	0,25	0,80	0,62
SGOK	Северный ГОК*	9,91	5,48	1,86	0,08	0,12	2,43
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1,15	8,54	0,36	0,77	2,52	0,52
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"	1,268	9,85	0,41	0,09	0,33	0,75
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,8899	neg	0,12	0,10	1,92	0,25
HRTR	Харьцызский трубный завод	1,0494	5,15	0,64	0,08	0,43	2,71
Энергетика							
DNON	Днепроблэнерго	150	20,93	0,09	0,01	0,31	4,72
CEEN	Центрэнерго	8,163	6,04	0,59	0,62	4,67	1,30
DNEN	Днепроэнерго	649,9	7,18	0,60	0,15	1,00	1,44
DOEN	Донбассэнерго	26,9	12,71	0,23	0,31	5,60	0,85
KREN	Крымэнерго	1,43	12,31	0,13	0,08	1,39	1,61
ZAEN	Западэнерго	240	8,00	0,55	0,67	7,12	3,42
ZHEN	Житомироблэнерго	0,932	1,80	0,12	0,18	1,24	0,13
Машиностроение							
AVTO	Укравто*	54,5	3,28	0,13	0,16	3,75	0,13
KRAZ	АвтоКрАЗ	0,1855	neg	0,84	2,79	25,09	0,32
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	23,1	4,75	0,49	-0,06	-0,39	1,37
LTPL	Лугансктепловоз*	2,271	24,60	0,38	0,04	0,69	neg
LUAZ	Богдан Моторс	0,2098	neg	0,32	0,99	29,21	0,94
MSICH	Мотор Сич	2102	5,02	1,11	1,00	2,63	0,94
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,19	neg	0,01	1,74	24,87	neg
SMASH	СМНПО им.М.В.Фрунзе*	4,019	2,39	0,13	0,63	8,07	0,23
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	3,147	5,68	0,26	0,39	5,80	0,92
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	344,5	12,08	1,01	1,18	9,14	2,08
GLNG	Галнафтогаз	0,195	19,66	1,35	0,78	6,26	1,67
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1317	neg	x	x	x	0,60
FORM	Форум	1,429	neg	x	x	x	0,46
USCB	Укрсоцбанк	0,1815	200,60	x	x	x	0,35
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд*	108	46,05	0,64	6,81	17,89	0,19
STIR	Стирол	32,75	neg	0,25	0,29	neg	0,63
UTLM	Укртелеком	0,442	neg	1,64	2,03	9,22	1,31

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