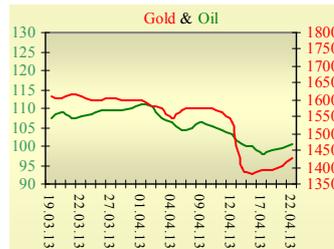
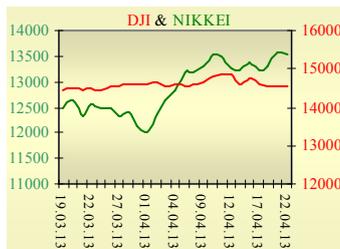


**Утренний обзор фондового рынка от 23.04.2013 г.**

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 567,36	0,14%
S&P 500	1 562,50	0,47%
NASDAQ comp	3 233,61	0,86%
FTSE 100	6 280,62	-0,09%
CAC 40	3 651,69	-0,01%
DAX 30	7 478,11	0,24%
Nikkei 225	13 529,65	-0,29%



**Последнее закрытие**

В понедельник, 22 апреля, торги в США завершились ростом основных индексов, несмотря на утреннее снижение. Давление на рынок оказали слабые данные с рынка недвижимости. Продажи на вторичном рынке жилья сократились с 4,95 млн. домов до 4,92 млн. в годовом исчислении. Ожидались продажи 5,01 млн. домов. Поддержала рынок неплохая корпоративная отчетность и новости эмитентов. Netflix (+6,7%), Halliburton (+5,6%) и др. показали рост после публикации неплохой отчетности и планов на 2013 год. Капитализация Microsoft (+3,6%) выросла после объявления о намерении фонда ValueAct приобрести пакет акций компании на сумму \$2 млрд. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,14%, S&P увеличился на 0,47%, Nasdaq поднялся на 0,86%.

Европейские биржи закрылись разнонаправленным движением основных индикаторов. Согласно данным Статистического управления Европейского союза государственный долг 17 стран Евросоюза, использующих евро, в 2012 году составил рекордные 90,6% ВВП по сравнению с 87,3% в 2011 году и 85,4% в 2010 году. При этом сводный дефицит госбюджета еврозоны снизился с 4,2% ВВП до 3,7% ВВП. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,09%, DAX (Германия) увеличился на 0,24%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,09%. Цена июньского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,74 и составила \$100,39/баррель.

**В Украине**

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,31% и составило 819,05.

Объем торгов акциями на рынке завоек составил 3,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 21,4 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 48,6 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины, выросло в цене 5. Лучше рынка выглядели акции Центрэнерго (+1,54%) и банка «Аваль» (+1,01%). Аутсайдерами стали акции «Укрнефти» (-3,86%).

Согласно исследованию GfK Ukraine, потребительские настроения украинцев в марте ухудшились на 2,4 пункта по сравнению с февралем – до 81,3. Индекс целесообразности осуществлять крупные покупки в марте потерял сразу 9 пунктов, снизившись до 75,7. При этом ожидания относительно развития экономики ухудшились на 1 пункт - до 83,5.

**Премаркет**

Внешний фон при открытии негативный.

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Индекс PMI в производственном секторе Китая снизился с 51,6 до 50,5. Японский Nikkei опустился на 0,29%, Hong Kong Hang Seng понижается на 1,07%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,15-0,25%.

По состоянию на 9:40 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,77%, ММВБ понижается на 0,85%.

**Наши ожидания**

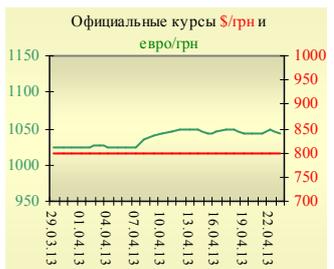
Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Сегодня ожидаем публикацию индексов PMI в промышленности и сфере услуг во Франции (10:00), Германии (10:30), Еврозоне в целом (11:00).

В США ожидаем публикацию данных по продажам на первичном рынке жилья (17:00).

Свою квартальную отчетность предоставят Хегох (до начала торгов), Apple и AT&T (после окончания торгов).

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	819,05	0,31%	27,2



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
<b>Индексы</b>		
Dow Jones	14 468,00	-0,21%
S&P 500	1 552,00	-0,25%
NASDAQ 100	2 793,50	-0,13%

Товарные рынки		
Oil Brent	100,39	0,74%
Gold	1 424,50	1,35%

Межбанк, кредиты	22/04		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,73	1,43	4
KIBOR (UAH)	1,98	2,71	5,71
KIBID (USD)	2,92	3,25	4,5
KIBOR (USD)	1,25	2	2,75

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 22/04	
UAH/USD	8,1385/8,1415	
UAH/EUR	10,6104/10,6203	
UAH/RUB	0,2572/0,2576	



**Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов**

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
<b>Металлургия</b>							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0428	neg	0,07	0,85	3,44	2,71
AZST	Азовсталь	0,581	neg	0,10	0,09	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ	33,05	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1889	neg	0,09	0,07	neg	0,24
<b>Коксохимическая промышленность</b>							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1001	neg	0,04	0,06	5,65	0,20
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,091	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,579	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
<b>Горнодобывающая промышленность</b>							
CGOK	Центральный ГОК*	5,05	3,11	1,04	1,04	1,91	1,81
PGOK	Полтавский ГОК*	8,73	0,93	0,19	0,45	1,33	0,25
SGOK	Северный ГОК*	6,153	2,63	1,02	1,09	1,84	1,65
<b>Шахты</b>							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	1	0,87	0,16	0,56	1,16	0,19
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,569	6,19	0,12	0,18	0,74	0,32
<b>Трубная промышленность</b>							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,21	neg	0,02	0,11	2,95	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,4958	1,56	0,20	0,25	1,32	1,67
<b>Энергетика</b>							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	3,965	neg	0,16	0,23	4,63	0,63
DNEN	Днепроэнерго	195	529,17	0,13	0,23	2,45	0,30
DOEN	Донбассэнерго	19,72	2,05	0,10	0,20	2,18	0,45
KREN	Крымэнерго	0,61	0,99	0,04	-0,01	-0,11	0,31
ZAEN	Западэнерго	84,9	neg	0,11	0,19	5,99	1,44
ZHEN	Житомироблэнерго	0,613	4,02	0,06	0,15	1,52	0,04
<b>Машиностроение</b>							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0279	neg	0,10	2,32	neg	0,06
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	25	3,82	0,41	0,41	2,78	1,23
LTPL	Лугансктепловоз*	1,65	3,39	0,21	0,21	3,02	3,85
LUAZ	Богдан Моторс	0,0407	neg	0,05	0,84	19,90	0,21
MSICH	Мотор Сич	2006	2,20	0,61	0,63	1,47	0,62
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1281	0,77	0,33	2,96	1,98	neg
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе*	2,74	neg	0,07	0,59	28,99	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,5	19,50	0,11	0,23	4,73	0,46
<b>Нефтегазовая отрасль</b>							
UNAF	Укрнафта	119,4	2,41	0,25	0,25	1,47	0,56
<b>Банки</b>							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1005	neg	x	x	x	1,05
FORM	Форум	0,585	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1197	102,94	x	x	x	0,23
<b>Другие отрасли</b>							
MTBD	Мостобуд**	17,2	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол	11,44	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1345	5,97	0,38	0,78	2,90	0,48

\*финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 \*\*финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін  
[VMurashkin@itt-group.com](mailto:VMurashkin@itt-group.com)  
Руководитель департамента

Егор Бурков  
[EBurkov@itt-group.com](mailto: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](http://www.itt-group.com)