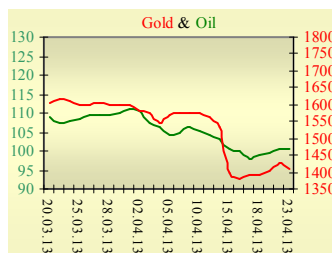
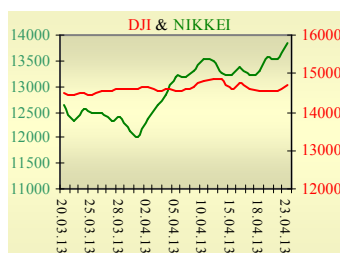


Утренний обзор фондового рынка от 24.04.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 719,46	1,05%
S&P 500	1 578,78	1,04%
NASDAQ comp	3 269,33	1,13%
FTSE 100	6 401,16	-0,08%
CAC 40	3 783,59	0,01%
DAX 30	7 658,21	2,41%
Nikkei 225	13 843,46	2,32%



Последнее закрытие

Во вторник, 23 апреля, торги в США завершили рост основных индексов, хотя во время торгов они снижались после ложного сообщения о двух взрывах в Белом доме и ранении Барака Обамы. После опровержения сообщения рост продолжился. Продажи новых домов выросли с 411 до 417 тыс. при ожиданиях в 420 тыс. Индекс производственной активности PMI также оказался ниже ожиданий, снизившись с 54,6 до 52. Впрочем, сейчас на американский рынок большее влияние оказывает корпоративная отчетность эмитентов, нежели макроэкономическая статистика. Discover Financial, DuPont, Xerox отчитались лучше ожиданий, чем поддержали рынок. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,05%, S&P увеличился на 1,04%, Nasdaq поднялся на 1,11%.

Европейские биржи закрылись значительным ростом основных индикаторов. Индексы PMI в сфере услуг и производственном секторе показали снижение деловой активности в еврозоне 15 месяцев подряд. PMI в сфере производства опустился с 46,8 до 46,5, в сфере услуг поднялся с 46,4 до 46,6. Аналогичные индексы Германии продемонстрировали снижение, оба опустились ниже 50. По итогам дня, британский FTSE повысился на 2%, DAX (Германия) увеличился на 2,41%, CAC 40 (Франция) поднялся на 3,58%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,08 и составила \$100,31/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,39% и составило 822,27.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,9 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 9,9 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 529,2 млн. грн. (происходило размещение облигаций «Укртелекома»).

Из 10 акций индексной корзины, выросло в цене 5. Лучшее рынка выглядели акции Центэрнегро (+1,13%) и Алчевского металлургического комбината (+1,17%). Аутсайдерами стали акции «Укрнефти» (-2,01%).

Госпакет акций Донбассэнерго (+0,41%) в размере 60,773% включен в перечень предприятий, запланированных к продаже в 2013 году. Впрочем, говорить о приватизации компании пока рано, она уже неоднократно переносилась.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Индексы настроены, текущих условий и ожиданий Ifo в Германии вышли лучше ожиданий.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 2,32%, Hong Kong Hang Seng повышается на 1,56%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,15-0,25%. Apple, несмотря на снижение прибыли, объявила о повышении квартальных дивидендов на 15%, а также об увеличении программы обратного выкупа.

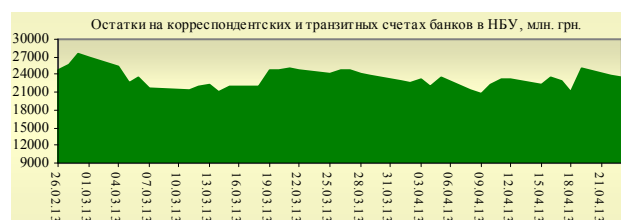
По состоянию на 9:45 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,77%, ММВБ повышается на 0,57%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

В 15:30 будет опубликована статистика по заказам на товары длительного пользования в США.

Свою квартальную отчетность до начала торгов предоставят Ford Motor и Procter & Gamble.



УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	822,27	0,39%	519,3



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 676,00	0,22%
S&P 500	1 576,20	0,16%
NASDAQ 100	2 827,25	0,15%

Товарные рынки		
Oil Brent	100,31	-0,08%
Gold	1 408,00	-1,16%

Межбанк, кредиты	23/04		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,99	1,96	4,14
KIBOR (UAH)	2,25	3,29	6
KIBID (USD)	2,67	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,35	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 23/04	
UAH/USD	8,1350/8,1390	
UAH/EUR	10,5676/10,5788	
UAH/RUB	0,2566/0,2570	

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0433	neg	0,08	0,85	3,45	2,74
AZST	Азовсталь	0,581	neg	0,10	0,09	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ	33,03	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1727	neg	0,08	0,07	neg	0,22
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,125	neg	0,05	0,07	6,48	0,25
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,118	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,578	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
Горнодобывающая промышленность							
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*	6,15	2,63	1,02	1,09	1,84	1,65
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	0,757	0,66	0,12	0,52	1,08	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,56	6,09	0,12	0,18	0,73	0,31
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1775	neg	0,02	0,11	2,85	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,4875	1,53	0,20	0,25	1,31	1,64
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	4,01	neg	0,17	0,23	4,66	0,63
DNEN	Днепроэнерго	199	540,03	0,13	0,24	2,47	0,30
DOEN	Донбассэнерго	19,8	2,06	0,10	0,20	2,19	0,45
KREN	Крымэнерго	0,63	1,02	0,04	-0,01	-0,10	0,32
ZAEN	Западэнерго	84,9	neg	0,11	0,19	5,99	1,44
ZHEN	Житомироблэнерго	0,6	3,93	0,06	0,14	1,50	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,0275	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	0,0409	neg	0,05	0,84	19,91	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*	2,695	neg	0,07	0,59	28,93	0,18
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,44	18,72	0,11	0,22	4,63	0,45
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	117	2,36	0,25	0,24	1,44	0,55
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1012	neg	x	x	x	1,06
FORM	Форум	0,58	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1195	102,77	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	17,2	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол	11	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,1331	5,91	0,37	0,78	2,88	0,47

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

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