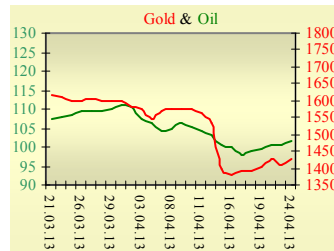
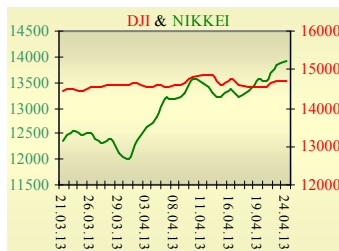


Утренний обзор фондового рынка от 25.04.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 676,30	-0,29%
S&P 500	1 578,79	0,00%
NASDAQ comp	3 269,65	0,01%
FTSE 100	6 431,76	0,40%
CAC 40	3 842,94	1,58%
DAX 30	7 759,03	1,32%
Nikkei 225	13 926,08	0,60%



Последнее закрытие

В среду, 24 апреля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Давление на рынок оказывали как слабая макроэкономическая статистика, так и неоднозначная корпоративная отчетность. Заказы на товары длительного пользования сократились на 5,7%, ожидалось снижение на 2,8%. Данные за февраль также были пересмотрены в сторону уменьшения. Акции Procter&Gamble упали (-6,57%) после ухудшения компанией собственных прогнозов на 2013 год. Значительно снизилась и стоимость AT&T (-5%) на фоне снижения объема продаж в первом квартале 2013. По итогам дня, индекс Dow Jones понизился на 0,29%, S&P увеличился на 0,01 пункт (менее 0,01%), Nasdaq поднялся на 0,01%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Слабая макроэкономическая статистика повышает вероятность снижения ЕЦБ учетной ставки на следующей неделе. Индекс деловых ожиданий Ifo в Германии снизился с 103,6 до 101,6 при ожиданиях в 103. Снижение агентством Fitch долгосрочного рейтинга Банка Англии с AAA до AA+ была ожидаемым и значительного негатива не принесло. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,4%, DAX (Германия) увеличился на 1,32%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,58%.

Цена ионского контракта нефти марки Brent повысилась на \$1,42 и составила \$101,73/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 0,65% и составило 827,62.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 14 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 34,5 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением Центронерго (-0,15%). Лучше рынка выглядели акции Укрсоцбанка (+2,09%) и Укрнефти (+1,97%).

Прибыль Банка Аваль в январе-марте 2013 года составила 83,936 млн. грн., что почти в восемь раз превышает показатель за аналогичный период прошлого года. В целом же чистая прибыль банковской системы Украины в первом квартале 2013 года составила 3,126 млрд. грн., что на 81,2% превышает показатель за аналогичный период 2012 года

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei поднялся на 0,6%, Hong Kong Hang Seng повышается на 1,05%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,1-0,15%.

По состоянию на 10:00 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,73%, ММВБ повышается на 0,53%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом.

Сегодня в 11:30 будет опубликована первая оценка ВВП Великобритании за первый квартал.

В США станут известны первичные и повторные заявки на пособие по безработице.

Свою квартальную отчетность предоставят Amazon, Exxon Mobil, PepsiCo и Deutsche Bank.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	827,62	0,65%	20,6



Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 628,00	0,10%
S&P 500	1 574,70	0,04%
NASDAQ 100	2 826,25	0,08%

Товарные рынки		
Oil Brent	101,73	1,42%
Gold	1 428,50	1,46%

Межбанк, кредиты	24/04		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,83	1,93	3,38
KIBOR (UAH)	2,22	3,36	4,71
KIBID (USD)	2,71	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,3	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 24/04	
UAH/USD	8,1345/8,1385	
UAH/EUR	10,5816/10,5928	
UAH/RUB	0,2583/0,2587	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0435	neg	0,08	0,85	3,45	2,75
AZST	Азовсталь	0,583	neg	0,10	0,09	neg	0,19
ENMZ	Енакиевский МЗ	33,54	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,185	neg	0,09	0,07	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,1439	neg	0,05	0,08	7,11	0,29
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	3,164	neg	0,06	0,06	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,579	2,03	0,04	0,19	4,04	0,15
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	5,626	3,46	1,15	1,15	2,13	2,02
PGOK	Полтавский ГОК*	8,59	0,92	0,18	0,44	1,32	0,25
SGOK	Северный ГОК*	6,72	2,87	1,11	1,18	2,00	1,80
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	0,922	0,80	0,15	0,55	1,14	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,555	6,04	0,12	0,18	0,73	0,31
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,205	neg	0,02	0,11	2,93	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,5	1,57	0,20	0,25	1,33	1,69
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	4,004	neg	0,17	0,23	4,66	0,63
DNEN	Днепроэнерго	204	553,60	0,13	0,24	2,51	0,31
DOEN	Донбассэнерго	19,93	2,07	0,10	0,20	2,19	0,45
KREN	Крымэнерго	0,631	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	0,58	3,80	0,06	0,14	1,48	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,025	neg	0,09	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	24,5	3,74	0,40	0,40	2,73	1,20
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	2008	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*	2,5	neg	0,06	0,58	28,69	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,477	19,20	0,11	0,23	4,69	0,46
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	119,3	2,41	0,25	0,25	1,47	0,56
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,1026	neg	x	x	x	1,07
FORM	Форум	0,6	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,122	104,92	x	x	x	0,24
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	17,9	neg	0,02	1,46	neg	0,04
STIR	Стирол	11,59	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,131	5,82	0,37	0,77	2,86	0,46

*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