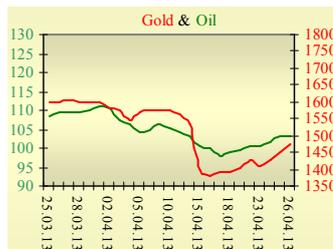
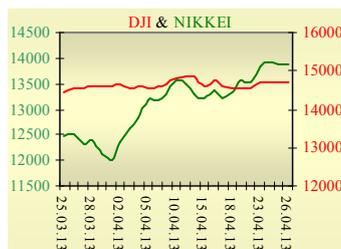


Утренний обзор фондового рынка от 29.04.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение, %
Dow Jones	14 712,55	0,08%
S&P 500	1 582,24	-0,18%
NASDAQ comp	3 279,26	-0,33%
FTSE 100	6 426,42	-0,25%
CAC 40	3 810,05	-0,79%
DAX 30	7 814,76	-0,23%
Nikkei 225	13 884,13	-0,30%



Последнее закрытие

В пятницу, 26 апреля, торги в США завершились разнонаправленным движением основных индексов. Макроэкономическая статистика и отчеты эмитентов вышли неоднозначные и не позволили инвесторам определиться с динамикой рынка. Так, предварительное значение ВВП США в I квартале выросло на 2,5% г/г при ожиданиях роста в 3%. При этом в IV квартале прошлого года рост составил лишь 0,4%. Индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета оказался лучше прогнозов, поднявшись с 72,3 до 76,4. Прибыль Chevron (+1,3%) оказалась выше ожиданий, что также несколько поддержало рынок. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,08%, S&P уменьшился на 0,18%, Nasdaq опустился на 0,33%. Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,25%, DAX (Германия) уменьшился на 0,23%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,79%. Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,25 и составила \$103,16/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, и в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 2% и составило 806,29. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 6,1 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 19,8 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 41,3 млн. грн. Снизились в цене все акции индексной корзины, за исключением Центрэнерго (+0,38%). Хуже рынка выглядели акции Авдеевского коксохима (-6,16%), Алчевского металлургического комбината (-4,7%) и Укрнефти (-4,22%). В 2013 году Авдеевский коксохим планирует получить 130 млн. грн. прибыли после 1,1 млрд. грн. убытка в 2012 году. Укрнефть в I квартале снизила чистую прибыль по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 43% - до 335 млн. грн.

УБ	Индекс	Изменение, %	Объем, УАН млн.
	806,29	-2,00%	21,5



Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. На выходных стало известно, что в Италии после февральских выборов наконец-то сформировано и приняло присягу новое правительство. Новый премьер Энрико Лота выступает за смещение приоритетов с бюджетной экономии на поощрение экономического роста. Азиатские индексы сегодня торгуются без определенной динамики. Биржи Японии и материкового Китая закрыты из-за праздников. Australia All Ordinaries поднялся на 0,5%, Hong Kong Hang Seng понижается на 0,04%. Фьючерсы на американские индексы сегодня повышаются в районе 0,1-0,25%. По состоянию на 9:50 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,39%, ММВБ повышается на 0,38%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. Сегодня в 12:00 публикуется индекс настроений в промышленности, сфере услуг, экономике в целом, условий для бизнеса в Евросоюзе за апрель. В 14:00 – предварительное значение индекса потребительских цен в Германии. В США в 15:30 станут известны данные по потребительским расходам и доходам в марте. В 17:00 будут опубликованы незавершенные сделки по продаже жилья.

Фьючерс	Значение на 10:00 к.в.	Изменение
Индексы		
Dow Jones	14 663,00	0,10%
S&P 500	1 578,20	0,11%
NASDAQ 100	2 837,00	0,23%

Товарные рынки		
Oil Brent	103,16	-0,24%
Gold	1 471,50	1,41%

Межбанк, кредиты	26/04		
	o/n	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	0,88	1,63	3,46
KIBOR (UAH)	2,17	2,88	5,07
KIBID (USD)	2,71	3,38	5,5
KIBOR (USD)	1,37	2,25	3,38

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 26/04	
UAH/USD	8,1440/8,1450	
UAH/EUR	10,5891/10,5964	
UAH/RUB	0,2600/0,2604	



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат	0,0426	neg	0,07	0,85	3,44	2,70
AZST	Азовсталь	0,571	neg	0,10	0,09	neg	0,18
ENMZ	Енакиевский МЗ	32,5	neg	0,03	0,02	neg	neg
MMKI	ММК им. Ильича	0,1889	neg	0,09	0,07	neg	0,24
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод*	0,134	neg	0,05	0,08	6,78	0,27
AVDK	Авдеевский коксохимический завод*	2,955	neg	0,06	0,05	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод*	0,562	1,97	0,04	0,18	4,02	0,14
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК*	6,1	3,75	1,25	1,25	2,31	2,19
PGOK	Полтавский ГОК*	9,18	0,98	0,20	0,46	1,36	0,26
SGOK	Северный ГОК*	6,483	2,77	1,07	1,15	1,93	1,73
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	0,922	0,80	0,15	0,55	1,14	0,17
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское"*	0,55	5,98	0,12	0,17	0,72	0,31
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ*	0,1849	neg	0,02	0,11	2,87	0,05
HRTR	Харьковский трубный завод*	0,4915	1,55	0,20	0,25	1,32	1,66
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго	150	neg	0,06	0,06	1,86	0,74
CEEN	Центрэнерго	3,986	neg	0,16	0,23	4,64	0,63
DNEN	Днепроэнерго	206,9	561,47	0,14	0,24	2,53	0,32
DOEN	Донбассэнерго	19,51	2,03	0,10	0,20	2,17	0,44
KREN	Крымэнерго	0,687	1,11	0,05	0,00	-0,05	0,35
ZAEN	Западэнерго	85,8	neg	0,11	0,20	6,03	1,45
ZHEN	Житомироблэнерго	0,58	3,80	0,06	0,14	1,48	0,04
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ*	0,026	neg	0,09	2,31	neg	0,05
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод*	25	3,82	0,41	0,41	2,78	1,23
LTPL	Лугансктепловоз*	1,68	3,45	0,21	0,21	3,07	3,92
LUAZ	Богдан Моторс	0,0499	neg	0,06	0,86	20,16	0,26
MSICH	Мотор Сич	1971	2,16	0,59	0,62	1,45	0,61
MZVM	Мариупольский ЗВМ	0,1281	0,77	0,33	2,96	1,98	neg
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе*	2,498	neg	0,06	0,58	28,68	0,17
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод	1,381	17,96	0,11	0,22	4,54	0,43
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта	113,6	2,29	0,24	0,24	1,40	0,53
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль	0,0982	neg	x	x	x	1,03
FORM	Форум	0,595	neg	x	x	x	0,06
USCB	Укрсоцбанк	0,1185	101,91	x	x	x	0,23
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд**	14	neg	0,02	1,46	neg	0,03
STIR	Стирол	10,85	neg	0,05	0,15	neg	neg
UTLM	Укртелеком	0,125	5,55	0,35	0,75	2,80	0,44

*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