

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы снизились, достигнув минимальных значений за последнюю неделю, но, все же завершили неделю приростом, зафиксировав при этом самую длительную серию роста за три месяца. Экономисты отмечают, что на такую динамику торгов оказали американские данные по розничным продажам и потребительскому доверию. Министерство торговли сообщило, что объем розничных продаж, включая сервисное обслуживание и питание, сократился на 0,4% с учетом сезонных колебаний до \$ 418 280 000 000, сообщило в пятницу. Продажи выросли на 2,8% по сравнению с годом назад. Экономисты ожидали неизменного объема продаж. Расходы на автозаправочных станциях снизились на 2,2%, и эта тенденция, скорее всего, сохранится, сообщило Управление энергетической информации. Положительным моментом является рост продаж в ресторанах, интернет-магазинах и мебельных магазинах. Это может быть признаком того, потребители потратили их дискреционных доходы на предметы, а не только на текущие потребности. Но продажи без учета бензина упали на 0,2% за месяц. Продажи также снизились на услуги автодилеров, электронику, спортивные товары и продукцию универсамов.

Америка

Основные фондовые индексы США снизились, что было связано с фиксацией прибыли. Индексы снижались под давлением фиксации прибыли и после существенного прироста за текущую неделю на фоне слабых данных по розничным продажам и настроениям потребителей, а также неоднозначных квартальных отчетов JPMorgan Chase и Wells Fargo. В опубликованном правительственном отчете было зафиксировано снижение розничных продаж в США по итогам марта, при этом темпы снижения были максимальными за последние 9 месяцев. Однако, влияние данного фактора на индексы можно назвать ограниченным, поскольку участники рынка осознают, что слабые макроэкономические данные повышают вероятность дальнейшего сохранения программ монетарного стимулирования экономики со стороны ФРС на более длительное время. Продажи на рынке усилились после входа предварительных данных по индексу потребительских настроений от Reuters/Michigan за апрель, которые оказались значительно хуже ожиданий. Прибыль JPMorgan Chase и Wells Fargo за последний отчетный квартал оказалась выше средних прогнозов, однако опасения в участников рынка вызвало качество полученных доходов, снижение чистой процентной маржи и снижение активности ипотечного кредитования.

Азия

Фондовые площадки Азии начали рабочую неделю снижением на плохих данных по экономике Китая. За первый квартал текущего года, в сравнении с первым кварталом 2012 года, ВВП поднебесной выросло на +7.7%, при прогнозе +8.0% и предыдущем значении +7.9%. Промышленное производство за март текущего года, в сравнении с аналогичным периодом год назад, выросло на +8.9%, при прогнозе +10.1% и ожиданиях +9.9%. Только розничные продажи в КНР за март вышли лучше прогнозов и предыдущего значения, показав прирост на +12.6%. Эти новости подкрепили медвежье настроение, которые имелись среди инвесторов вызванных разочаровывающими новостями с фондового рынка США в пятницу и укреплением национальной валюты Японии. Новости о замедлении темпов прироста экономики КНР также негативно отразилась на сырьевом рынке, вызвав падение цен.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

05:00	Китай	Розничные продажи, г/г	Март	+12.3%	+12.5%	+12.6%
05:00	Китай	Промышленное производство, г/г	Март	+9.9%	+10.1%	+8.9%
05:00	Китай	ВВП, г/г		+7.9%	+8.0%	+2.0%
07:30	Япония	Промышленное производство, м/м (окончательные данные)	Февраль	-0.1%	-0.1%	
07:30	Япония	Промышленное производство, г/г (окончательные данные)	Февраль	-11.0%		
09:15	Япония	Глава Банка Японии Харукико Курода выступает с речью				
12:00	Евразия	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Февраль	9.0	9.9	
15:30	США	Индекс активности в производственном секторе от ФРБ Нью-Йорка	Апрель	9.24	7.2	
16:00	США	Чистый объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Февраль	25.7	41.3	
16:00	США	Общий объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Февраль	110.9		
17:00	США	Индекс состояния рынка жилья от NAHB	Апрель	44	45	

Фондовые индексы

UX	819.47	+0.18%
FTSE	6384.39	-0.49%
CAC	3729.3	-1.23%
DAX	7744.77	-1.61%
RTS	1406.47	+0.07%
MICEX	1386.56	+0.05%
S&P	1588.86	-0.28%
DJ	14865.06	0.00%
Nikkei	13358.74	-0.94%
Hang Seng	21814.92	-1.24%
S&P/ASX	4968.3	-0.90%
Shanghai	2186.34	-1.27%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1575.90	-0.38%
RTS_fut	135560	-1.34%
BRENT	101.28	-1.71%
GOLD	1450.62	-3.38%
EUR/USD	1.3073	-0.26%
USD/UAH	8.1367	0.00%
EUR/UAH	10.6208	-0.44%
RUB/UAH	0.2624	-0.64%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие возможно небольшим снижением 815UX, 833UX-6.13, проторговка данного уровня и есть возможность сходить наверх на 830UX, 850-855UX-6.13. Уровень сопротивления 838UX, 860-865UX-6.13, поддержка 803UX, 815UX-6.13. Внешний новостной фон немного негативен. Европа открылась разнонаправлено. Азия сегодня вся красная. Падение японских и китайских бумаг усиливает намерение Минфина США призвать власти Токио и Пекина воздержаться от политики девальвации своих валют. Чистая прибыль J.P.Morgan выросла. Еврогруппа согласовала в пятницу выделение Кипру 10 млрд евро. Глава Японского ЦБ Курода разглядел в национальной экономике первые признаки роста. Греция вот-вот договорится с «тройкой» о рекапитализации банков. Ирландия, получающая помощь от ЕС. Диапазон торговли на сегодня 801-880UX и 800-870UX-6.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 935 (минимум 11.01.13)

Сопротивление 2: 881 (закрытие 23.01.13)

Сопротивление 1: 869 (минимум 17.01.13)

Цена: 820,97 (0,18%)

Поддержка 1: : 801 (максимум 12.11.12)

Поддержка 2: 778 (открытие 26.10.12)

Поддержка 3: 747 (минимум 08.06.12)

Продолжаем боковой тренд поддержка 803, сопротивление 835. Открытие нейтральное 818, возможно небольшое снижение 812-814, но после восстановления на прежний уровень.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0457	0,44%
AVDK	3,057	0,39%
AZST	0,603	0,67%
BAVL	0,0985	-1,01%
CEEN	4,019	0,48%
DOEN	19,41	-0,21%
ENMZ	33,79	0,57%
MSICH	1988	-0,6%
UNAF	113,4	1,34%
USCB	0,1183	0,68%

Лидеры роста объемов РЗ грн.

SVGZ	11087,7	1010,99%
HRTR	5591,2	787,49%
AVTO	9193,3	720,76%
CGOK	31072,9	650,77%
ALMK	275957,6	453,67%

Лидеры роста РЗ

NVTR	0.197	14.24%
SHCHZ	0.6	4.35%
UTLM	0.137	4.58%
SVGZ	1.51	4.14%
SHKD	1.15	4.07%

Лидеры падения РЗ

SELM	1.15	-64.72%
LUAZ	0.031	-31.11%
SMASH	2.894	-11.2%
SGOK	8.121	-8.63%
ZAEN	75	-7.41%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

31.01.2013	38 032	-4,0%
07.02.2013	40253	5.84%
14.02.2013	37 537	-6,75%
21.02.2013	49244	31,19%
28.02.2013	76697	55,75%
07.03.2013	45991	-40,3%
14.03.2013	44026	-4,25%
21.03.2013	40180	-8,74%
28.03.2013	41297	2,78%
04.04.2013	42622	3,21%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0440 идем дальше на 0,0430 и 0,0422
	Вверх	0,0468, следующая цель 0,0485 и 0,0493
AVDK	Вниз	Прохождение 2,96, открывает дорогу вниз 2,85 и 2,7
	Вверх	3,18, открывает дорогу на 3,3 и 3,47
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,586 идем на 0,575 и 0,54
	Вверх	Сопrotивление 0,611, далее 0,639 и 0,647
BAVL	Вниз	0,0885 пробивая, идем к 0,0865 и 0,084.
	Вверх	Прохождение 0,099 дальше идем 0,10 и 0,103.
CEEN	Вниз	Пробитие 3,90 идем на 3,65 и 3,5
	Вверх	При прохождении 4,04 следующая 4,14 и 4,32.
DOEN	Вниз	Поддержка 19,15, пробитие открывает направление вниз 18,9 и 17,8
	Вверх	20,55 пройдя это сопротивление идем на 21,3 и 22,45
ENMZ	Вниз	33,05 спустимся на поддержку 32 и 31,50
	Вверх	Пройдя сопротивление 35,2 открывается дорога наверх 35,92 и 36,15
MSICH	Вниз	1975, следующий уровень 1925 и 1890.
	Вверх	Пробивая 2085, следующий уровень 2195 и 2250.
UNAF	Вниз	Пробитие 111, далее 100 и 92 поддержка
	Вверх	117, далее 125 и следующее сопротивление 130
USCB	Вниз	0,1140 проходим, идем 0,1100 и 0,1070.
	Вверх	0,1208 пробивая, идем на 0,1245 и 0,1300.

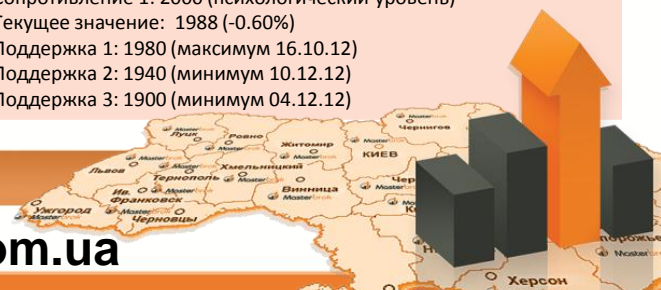
Техника по основным компонентам индекса


UNAF

Сопrotивление 3: 120 (максимум 10.01.13)
 Сопrotивление 2: 116 (минимум 04.04.13)
 Сопrotивление 1: 113.5 (минимум 10.04.13)
 Текущее значение: 113.4 (+1.34%)
 Поддержка 1: 111 (минимум 11.04.13)
 Поддержка 2: 100 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 80 (минимум 04.10.12)


MSICH

Сопrotивление 3: 2100 (психологический уровень)
 Сопrotивление 2: 2080 (максимум 09.04.13)
 Сопrotивление 1: 2000 (психологический уровень)
 Текущее значение: 1988 (-0.60%)
 Поддержка 1: 1980 (максимум 16.10.12)
 Поддержка 2: 1940 (минимум 10.12.12)
 Поддержка 3: 1900 (минимум 04.12.12)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 20.90 (максимум 01.04.13)
 Сопrotивление 2: 20.40 (максимум 05.04.13)
 Сопrotивление 1: 20.00 (психологический уровень)
 Текущее значение: 19.41 (-0.21%)
 Поддержка 1: 19.10/19.00 (минимум 02.04.13)
 Поддержка 2: 18.70 (минимум 01.04.13)
 Поддержка 3: 18.35 (максимум 13.11.12)


BAVL

Сопrotивление 3: 0.1080 (максимум 25.03.13)
 Сопrotивление 2: 0.1025 (минимум 22.03.13)
 Сопrotивление 1: 0.0100 (психологический уровень)
 Текущее значение: 0.0985 (-1.01%)
 Поддержка 1: 0.0965 (минимум 11.04.13)
 Поддержка 2: 0.0930 (минимум 05.04.13)
 Поддержка 3: 0.0900 (психологический уровень)

Торговые идеи

ALMK на поддержке 0,0455

«Алчевка» сформировала узкий диапазон торговли, поддержка 0,0438грн., сопротивление 0,0460-0,0465грн. При пробитии уровня 0,0465грн. в объеме, можно говорить о «бычьем» развитии событий с основной целью наверху 0,051грн. диагональное сопротивление и промежуточной 0,0482-0,0485грн. «Медвежье» движение можно начинать с достижения цены 0,0430-0,0432грн., основная цель вниз 0,0415-0,0417грн.


CEEN зажат в боковом канале

«Центрэнерго», продолжает торговаться на сформировавшейся поддержке 3,89-3,92грн., немного отскачив без объема. При пробитии 4,13-4,15грн. открывается «бычий» сценарий, есть большая вероятность выхода на верхнюю основную цель 4,55грн. горизонтальное сопротивление (промежуточная 4,30-4,35грн.). Развитие «медвежье» сценария можно начинать с уровня 3,85грн., основная цель вниз 3,55-3,57грн. сильная поддержка.

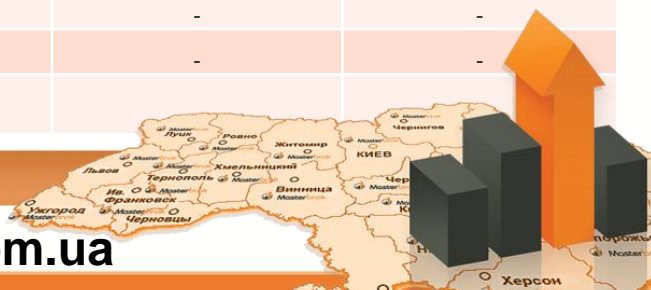


Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название	Важные вопросы на голосовании
15.04.2013	14:00	FORM	Банк Форум, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012
16.04.2013	11:00	SMASH	Сумское машиностроительное НПО им.М.В. Фрунзе, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012
16.04.2013	15:00	MZVM	Мариупольский завод тяжелого машиностроения, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012
18.04.2013	14:00	SGOK	Северный горно-обогатительный комбинат, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012
18.04.2013	11:00	KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод, ПАО	Размер, порядок и срок выплаты дивидендов. Прекращении полномочий и избрание членов Наблюдательного совета
18.04.2013	11:00	CGOK	Центральный горно-обогатительный комбинат, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012
18.04.2013	14:00	SGOK	Северный горно-обогатительный комбинат, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012
18.04.2013	10:00	DNEN	ДТЭК Днепроэнерго, ПАО	Размер, порядок и срок выплаты дивидендов.
23.04.2013	12:00	USCB	Укрсоцбанк, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012. Размер, порядок и срок выплаты дивидендов.
24.04.2013	11:00	AVDK	Авдеевский коксохимический завод, ПАО	-
24.04.2013	10:00	SHCHZ	Шахтоуправление покровское, ПАО	Распределение прибыли и убытков по итогам 2012.
25.04.2013	12:00	NVTR	Интерпайп новомосковский трубный завод, ОАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012. Прекращении полномочий и избрание членов Наблюдательного совета
25.04.2013	13:00	YASK	Ясиновский коксохимический завод, ПАО	Прекращении полномочий и избрание членов Наблюдательного совета
25.04.2013	13:00	AZST	Азовсталь, ПАО	Распределение убытков по итогам 2012.
25.04.2013	14:00	UTLM	Укртелеком, ПАО	Распределение прибыли и убытков по итогам 2012.
25.04.2013	10:30	BAVL	Райфайзен Банк Аваль, ПАО	Распределение прибыли и убытков по итогам 2012. Размер, порядок и срок выплаты дивидендов.
25.04.2013	13:00	SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод, ПАО	Распределение прибыли и убытков по итогам 2012. Размер, порядок и срок выплаты дивидендов.
26.04.2013	15:00	ALMK	Алчевский металлургический комбинат, ПАО	Распределение чистой прибыли по итогам 2012

Выплата дивидендов по итогам 2012 года

Годовое собрание акционеров	Тикер	Название, рус	дивиденды на акцию	Дата реестра на выплату дивидендов	дата окончания выплаты дивидендов
20.03.2013	DOEN	Донбасэнерго, ПАО	0,39	21.03.2013	01.07.2013
21.03.2013	CEEN	Центрэнерго, ПАО	0,19	21.03.2013	01.07.2013
28.03.2013	MTBD	Мостобуд, ПАО	-	-	-
28.03.2013	MSICH	Мотор Сич, АО	10,00	08.04.2013	28.09.2013
29.03.2013	ENMZ	Енакиевский металлургический завод, ПАО	-	-	-
09.04.2013	HRTR	Харцизький трубный завод, ПАО	-	-	-
10.04.2013	STIR	Концерн Стирол, ПАО	-	-	-
12.04.2013	MMKI	Мариупольский металлургический комбинат им. Ильича	-	-	-



Отчетность эмитентов за 2012 год

Тикер	Цена	Чист. прибыль, грн	Рент. акционерного капитала, %	Цена/ чист. прибыль	Чист. прибыль / активы, %	Чист. прибыль на акцию, грн
ALMK	0,0457	-3 166 361 000	-611,75%	-0,37	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,057	-1 109 583 000	-22,09%	-0,54	-11,76%	-5,7094
AZST	0,603	-2 695 424 000	-19,28%	-0,94	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0985	33 846 000	1,10%	87,22	0,07%	0,0011
CEEN	4,019	233 766 000	11,20%	6,35	5,19%	0,6328
DOEN	19,41	30 975 000	4,71%	14,82	1,06%	1,3100
ENMZ	33,79	69 431 000	10,55%	5,13	2,37%	6,5807
MSICH	1988	1 998 720 000	24,48%	2,03	16,43%	978,5406
UNAF*	113,4	2 616 000 000	1	54 228 510	-	2,35
USCB	0,1183	1873000	0,10%	1145,74	0,00%	0,0001

*данные за 9 месяцев 2012 года

Макростатистика Украины по годам

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012
ВВП по факт. ценам, млн.грн	948 056	913 345	1 082 569	1 302 079	1 408 889
Реальный ВВП, в % к пред году	2,30%	-16,80%	4,10%	5,20%	0,20%
Рост промышленного производства	-5,20%	-21,90%	11,20%	7,60%	-1,80%
Индекс потребительских цен	22,30%	12,30%	9,10%	4,60%	-0,20%
Индекс промышленных цен	23%	14,30%	18,70%	14,20%	0,30%
Учетная ставка НБУ	12,00%	10,25%	7,75%	7,75%	7,50%
Государственный долг к ВВП	20,00%	34,80%	39,90%	36,30%	36,80%
Сальдо гос. бюджета к ВВП	-1,30%	-3,90%	-5,90%	1,80%	-3,81%
Сальдо платежного баланса, млн дол США	-12 763	-1 732	-3 018	-10 245	-4 175
в % к ВВП	-7,00%	-1,50%	-2,20%	-6,20%	-2,37%
Резервы НБУ млн.дол. США	31 543	26 505	34 576	31 795	24 546

Настоящий отчет подготовлен аналитиками ПрАт «Мастер Брок». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитиков. Данный аналитический материал ПрАт «Мастер Брок» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

