

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США показали значительное падение, основным катализатором которого стала неопределённость, связанная с вводом российских войск на территорию Украины. Все акции российских компаний, которые торгуются на NYSE, потеряли от 8 - до 12%.

После открытия рынка был опубликован индекс ISM в производственном секторе. Отчет, опубликованный Институтом управления поставками (ISM), показал, что в феврале активность в производственном секторе США заметно улучшилась, превысив при этом прогнозы экономистов. Индекс PMI для производственной сферы США вырос в феврале до 53.2 против 51.3 в январе. Значение выше 50 указывает на расширение производственной деятельности. Отметим, что последнее значение было больше прогнозов экономистов - ожидался рост до 52.3.

Также, стало известно, что в январе расходы на строительство в США выросли на 0.1% с учетом сезонных колебаний до годового уровня \$943.1 млрд., во главе с частными проектами. Об этом сообщило сегодня Министерство торговли США. Экономисты ожидали, что расходы на строительство останутся без изменений в январе.

Европа

Вчера с речью выступал президент ЕЦБ М. Драги. В ходе своего выступления перед европейским Парламентом Драги отказался предоставить детали плана Центробанка в отношении монетарной политики, так как заседание Банка состоится уже в этот четверг. Однако он заявил, что европейская экономика развивается хорошими темпами.

Драги обратил внимание, что еврозона «сделала значительный шаг вперед» и продолжает двигаться в правильном направлении. Глава ЕЦБ также отметил, что представителям ЕС нужно предпринять более активные усилия для достижения соглашения в отношении работы Единого механизма санации проблемных банков в ближайшее время.

Драги напомнил, что программа ОМТ, которая входит в мандат ЦБ и является абсолютно легальной, готова к активации, если в этом возникнет необходимость.

Наконец, глава ЕЦБ заявил, что текущие события на Украине не должны представлять риск для еврозоны, так как торговые отношения между страной и валютным блоком не были очень тесными. Тем не менее, он отметил, что события в Киеве нужно отслеживать предельно внимательно.

Азия/Австралия

Центральный банк Австралии оставил процентную ставку без изменения на рекордно низком уровне 2.5%. В своем сопроводительном заявлении глава РБА Гленн Стивенс отметил, что недавнее снижение австралийского доллара будет балансировать рост экономики, но курс валюты остается высоким по историческим стандартам. По словам Х.Куроды, низкие процентные ставки в Японии поощряют инвесторов использовать иену в качестве базовой валюты для кэрри-трейда. Глава ЦБ Японии отметил, что оценить, насколько увеличился объем таких операций. Помимо этого консультировавшей правительство Японии по вопросам стратегии государственных пенсионных фондов, Такатоси Ито рекомендовал властям страны сократить вложения в собственные гособлигации до того, как ускорится инфляция. Когда рост цен приблизится к таргетируемым ЦБ Японии 2% годовых, пенсионному фонду будет сложнее продать японские госбумаги, утверждает эксперт.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

03:30	Австралия	Оглашение решения РБА по учетной ставке	2.50%	2.50%	
03:30	Австралия	Сопроводительное заявление РБА			
03:30	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, 3 м/г [Публикация может быть перенесена на 5-7 марта.]	Февраль	+7.3%	
08:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, м/м [Публикация может быть перенесена на 5-7 марта.]	Февраль	+1.1%	+0.6%
09:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе, м/м	Февраль	64.6	63.6
10:00	Еврозона	Индекс цен производителей, м/м	Январь	+0.2%	0.0%
10:00	Еврозона	Индекс цен производителей, г/г	Январь	-0.8%	-1.4%
10:30	Великобритания	Речь заместителя главы Банка Англии по финансовой стабильности Джона Канлифа			
21:30	США	Изменение объема запасов сырой нефти по данным API, млн баррелей	Февраль	+0.8	

Фондовые индексы

UX	1987,96	-11,73%
UXagro	1129,11	-6,51%
FTSE	6708	-1,49%
CAC	4291	-2,66%
DAX	9359	-3,44%
RTS	1156	+3,75%
MICEX	1331	+3,32%
S&P	1846	-0,72%
DJ	16168	-0,94%
Nikkei	14721	+0,47%
Hang Seng	22651	+0,67%
S&P/ASX	5400	+0,29%
Shanghai	2071	-0,20%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1857	+0,61%
BRENT	109,73	-1,2%
GOLD	1338	-0,86%
EUR/USD	1,3763	+0,21%
USD/UAH	10,5000	+3,85%
EUR/UAH	14,4627	+3,61%
RUB/UAH	0,2855	+2,41%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня неоднозначное, возможно на текущих уровнях 985-990UX, 1020UX-03.14, с последующим ростом на уровень 1000-1010UX, 1050UX-03.14 и в случае прохождения этого уровня на открытии, рост на горизонтальное сопротивление 1050UX, 1085UX-03.14 обеспечен. В противном случае, пробитие поддержки 980UX, 1000UX-03.14, позволит снизиться на поддержку 940UX, 955-960UX-03.14. Напряженность на Украине стала причиной снижения на мировых площадках. За прошедшие сутки ситуация кардинально не изменилась, любая определенность без военных действий в Крыму – это плюс для фондового рынка. Все внимание по-прежнему на высказывания властей и развитие ситуации на Украине: вполне возможны новые минимумы на украинским бумагам. Азиатский рынок продолжает двигаться разнонаправленно. На японский Nikkei по-прежнему оказывает йена, отказывающаяся продолжать ослабление с начала года. Диапазон торговли на сегодня 930 -1100UX и 950-1150 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 1170 (закрытие 17.07.12)
Сопrotивление 2: 1129 (максимум 25.02.14)
Сопrotивление 1: 1096 (закрытие 14.09.12)
Цена: 987,96 (-11,73%)

Поддержка 1: 972 (минимум 15.03.13)
Поддержка 2: 944 (максимум 25.11.13)
Поддержка 3: 921 (максимум 19.01.14)

Сегодня есть все шансы на открытии открыться на 1000-1010, после вчерашнего обвала с последующим ростом на 1045-1050, сопротивление при условии пробития уровня 1000. В противном случае будем проторговывать поддержку 975-980 и при ее прохождении снижение на 940 обеспечено (закрытие гэпа).

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0385	-9,62%
AVDK	2,915	-9,13%
AZST	0,68	-13,15%
BAVL	0,138	-12,49%
CEEN	4,91	-11,40%
DOEN	35,59	-12,31%
ENMZ	34,2	-7,97%
MSICH	1836	-11,05%
UNAF	175	-11,49%
USCB	0,1771	-9,18%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	25814	34,39%
CEEN	6886,6	9,18%
BAVL	6370,6	8,49%
DOEN	4675,7	6,23%
UNAF	4672	6,22%

Лидеры роста P3

KREN	1,336	18,13%
ZAON	1,2	4,35%
STIR	14,45	3,21%
CHON	2,01	0,50%
KRHLB	6,68	0,3%

Лидеры падения P3

DOON	10	-62,96%
SHKD	0,75	-49,15%
NVTR	0,2173	-26,24%
HOEN	0,7	-20,45%
HRTR	0,4903	-20,28%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

19.12.2013	19278	20,4%
27.12.2013	18081	-6,2%
09.01.2014	20264,7	12,1%
16.01.2014	18536	-8,5%
23.01.2014	18544	0,04%
30.01.2014	24025	29,6%
06.02.2014	17715	-26,3%
13.02.2014	20648	16,55%
20.02.2014	20617	-0,01%
27.02.2014	28591	38,67%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,038 идем дальше на 0,0372 и 0 036
	Вверх	0,0398 следующая цель 0,0412 и 0,0425
AVDK	Вниз	Прохождение 2,85 открывает дорогу вниз 2,71 и 2,55
	Вверх	3,05 открывает дорогу на 3,22 и 3,5
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,66 идем на 0,643 и 0,625
	Вверх	Сопротивление 0,70 далее 0,75 и 0,78
BAVL	Вниз	0,136 пробивая, идем к 0,13 и 0,1265
	Вверх	Прохождение 0,145 дальше идем 0,15 и 0,158
CEEN	Вниз	Пробитие 4,85 идем на 4,72 и 4,55
	Вверх	При прохождении 5,01 следующая цена 5,12 и 5,25
DOEN	Вниз	Поддержка 40,2 пробитие открывает направление вниз 38 и 35,85
	Вверх	37 пройдя это сопротивление идем на 38 и 40,2
ENMZ	Вниз	35 спустимся на поддержку 33,8 и 32,5
	Вверх	Пройдя сопротивление 40 открывается дорога наверх 43 и 45
MSICH	Вниз	1795 следующий уровень 1755 и 1715
	Вверх	Пробивая 1895 следующий уровень 1940 и 1985
UNAF	Вниз	Пробитие 165 далее движение на 145 и 135 поддержка
	Вверх	185 далее 295 следующее сопротивление 205
USCB	Вниз	0,184 проходим, идем 0,18 и дальше 0,175
	Вверх	0.1947 пробивая, идем на 0,2045 и 0,218



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **ZATR**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "Запорожтрансформатор" (ЗТР), входящее в группу "Энергетический стандарт" бизнесмена Константина Григоришина, подписало контракт на поставку автотрансформатора 200 МВА 220 кВ для крупнейшей гидроэлектростанции Закавказья – Ингури ГЭС (Грузия).

Согласно пресс-релизу ЗТР в четверг, оборудование будет установлено на каскаде Перепадных ГЭС на реке Эрисцкали, который входит в состав Ингурского гидроэнергетического комплекса.

Отгрузка оборудования запланирована на май 2014 года.

Генеральный подрядчик проекта – испанская компания Cobra Instalaciones y Servicios, S.A., которая в конце 2012 года провела тендер на поставку оборудования для Ингури ГЭС. Интерфакс Украины

Информация об эмитентеТиккер: **ENMZ**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "Енакиевский металлургический завод" (ЕМЗ), входящее в группу "Метинвест", завершило 2013 год с чистым убытком в размере 496,019 млн грн, в то время как в 2012 году он составлял 69,431 млн грн.

Согласно сообщению компании о годовом собрании акционеров, назначенном на 29 марта текущего года, непогашенный убыток предприятия к концу года составил 661,826 млн грн. ЕМЗ в 2013 году нарастил текущие обязательства на 89,4% - до 17 млрд 544,766 млн грн, но сократил долгосрочные на 87,7% - до 1 млрд 265,958 млн грн.

В то же время ЕМЗ сократил дебиторскую задолженность на 12,4% - до 13 млрд 772,875 млн грн. Активы ЕМЗ сократились на 5,1% - до 19,037 млрд грн, в том числе основные средства возросли на 10,4% - до 2,929 млрд грн.

Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Украина за 2 месяца снизила производство стали на 10%**

В Украине в январе-феврале, по оперативным данным, производство стали сократилось по сравнению с 2 месяцами 2013 года на 10% - до 4,89 млн тонн.

Об этом УНИАН сообщили в объединении металлургических заводов «Металлургпром».

По данным объединения, производство общего металлопроката сократилось на 8% - до 4,4 млн тонн, выплавка чугуна уменьшилась на 5% - до 4,54 млн тонн.

Объемы производства кокса в январе-феврале уменьшились на 3% - до 2,83 млн тонн.

В 2013 г. метпредприятия произвели 29,116 млн тонн чугуна, что на 2% больше, чем в 2012 г., 32,675 млн тонн стали (101%) и 29,031 млн тонн общего проката (100%). Производство кокса составило 17,596 млн тонн (93%).



Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

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	0,0413	-3 166 361 000	-	-0,34	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,24	-1 109 583 000	-	-0,57	-11,76%	-5,7094
AZST	0,696	-2 695 424 000	-	-1,08	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1128	33 846 000	1,10%	99,88	0,07%	0,0011
CEEN	5,13	233 766 000	11,20%	8,11	5,19%	0,6328
DOEN	25,94	30 975 000	4,71%	19,80	1,06%	1,3100
ENMZ	34,31	69 431 000	10,55%	5,21	2,37%	6,5807
MSICH	1614	1 998 720 000	24,48%	1,65	16,43%	978,5406
UNAF*	110,5	2 616 000 000	-	2,29	-	48,2403
USCB	0,1929	1873000	0,10%	1868,25	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



