

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США показали значительный рост. Вчерашнее падение было полностью компенсировано. Катализатором роста стал спад напряженности вокруг кризиса на Украине после появления информации о завершении учений и возвращении на места дислокации нескольких подразделений Вооруженных сил России.

Вчера отсутствовали макроэкономические новости из США. Из европейских новостей стоит выделить снижение безработицы в Испании в феврале. Последние данные, выпущенные сегодня Министерством труда Испании, показали: по итогам прошлого месяца количество зарегистрированных лиц, ищущих работу в Испании, уменьшилось по сравнению с январем. Такое положительное изменение является еще одним признаком того, что рынок труда в четвертой по величине экономике еврозоны начинает демонстрировать улучшение. Согласно отчету, число людей, подавших заявки на получения пособия по безработице, снизилось на 1949 с января, достигнув при этом уровня 4,8 млн. человек. Добавим, что за последние 12 месяцев число безработных сократилось на 227 736 человек.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли максимально за восемь месяцев, так как инвесторы полагают, что вооруженное противостояние в Украине не приведет к войне.

Общеввропейский Stoxx Europe 600 индекс поднялся на 2,1 процента до 337,15 на закрытии торгов. Индекс продолжил рост после того, как президент России Владимир Путин сказал, что он не видит необходимости для вторжения в Украину и не рассматривает аннексию Крымского региона. Датчик упал на 2,3 процента вчера после того, как российский парламент предоставил Путину полномочия на применение силы в Украине.

Добавим также, что сегодня государственный секретарь США Джон Керри прибыл в Киев. Вчера посол России в ООН заявил: угрозы, исходящие от экстремистов, узаконивают вмешательство его страны в Крым, где русскоязычное население составляет большинство. Посол США в ООН осудил мобилизацию как «ответ на воображаемую угрозу».

Азия/Австралия

Австралийский доллар растет второй день подряд на фоне положительных данных от Национального бюро статистики по росту внутреннего валового продукта Австралии. ВВП вырос в первом квартале текущего года на 0,8% против прогнозируемых 0,7% и на 2,8% против 2,5% в годовом исчислении.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
03:45	Китай	Индекс деловой активности в секторе услуг	от HSBC	Февраль 50.7	
10:48	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг	Февраль	46.9	46.9
10:53	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг	Февраль	55.4	55.4
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг	Февраль	51.7	51.7
11:30	Великобритания	Индекс PMI в секторе услуг	Февраль	58.3	58.0
12:00	Еврозона	Розничные продажи, г/г	Январь	-1.0%	-0.3%
12:00	Еврозона	Потребление домашних хозяйств, кв/кв	IV кв	+0.1%	
12:00	Еврозона	ВВП, кв/кв (пересмотренные данные)	IV кв	+0.3%	+0.3%
12:00	Еврозона	ВВП, г/г (пересмотренные данные)	IV кв	+0.5%	+0.5%
15:15	США	Изменение числа занятых от ADP	Февраль	175	159
17:00	США	Индекс деловой активности в сфере услуг	Февраль	54.0	53.8
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики	млн барр	Февраль	+0.1
21:00	США	Бежевая книга ФРС	Март		

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	1082,12	+9,53%
UXagro	968,09	-14,26%
FTSE	6824	+1,72%
CAC	4396	+2,45%
DAX	9589	+2,46%
RTS	1168	-1,32%
MICEX	1340	-1,19%
S&P	1874	+1,53%
DJ	16396	+1,41%
Nikkei	14898	+1,20%
Hang Seng	22598	-0,27%
S&P/ASX	5446	+0,85%
Shanghai	2053	-0,89%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1871	-0,08%
BRENT	109,13	+0,05%
GOLD	1335	+0,09%
EUR/USD	1,3737	-0,04%
USD/UAH	9,40	-10,47%
EUR/UAH	12,9362	-10,55%
RUB/UAH	0,2590	-9,28%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие возможно снижением 1070UX, 1105UX-03.14, в случае пробития данного уровня снижение на поддержку 1050UX, 1060-1065UX-03.14 обеспечено. В противном случае будем проторговывать уровень 1070-1075UX, 1100-1110UX-03.14. Внешний новостной фон негативный. Азиатский рынок сегодня растет, единственный Китай не поддерживает данное направление. В КНР сегодня прошло заседание конгресса, в рамках которого премьер-министр Ли Кэцян озвучил экономические цели правительства на текущий год, оставшиеся неизменными. Россия и открывшая сессию Европа снижается. 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: 1082,12 (9,53%)
Поддержка 1: 972 (минимум 15.03.13)
Поддержка 2: 944 (максимум 25.11.13)
Поддержка 3: 921 (максимум 19.01.14)

Сегодня открытие снижением на поддержку локального канала 1070, и в случае пробития снизимся на 1050. В противном случае торгуем на поддержке с небольшим ростом на сопротивление 1100.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0409	6,23%
AVDK	3,079	5,63%
AZST	0,738	10,15%
BAVL	0,1573	13,90%
CEEN	5,371	9,34%
DOEN	40,5	14,91%
ENMZ	37,65	10,09%
MSICH	1928	4,96%
UNAF	197,4	12,80%
USCB	0,1873	5,64%

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

DOON	28,5	185%
KION	1,2	49,81%
SMEN	3,99	31,68%
SHCHZ	0,6	25,26%
KRAZ	0,0417	22,65%

Лидеры падения P3

KREN	0,9	-24,87%
UTLM	0,132	-2,22%
BROM	0,888	-0,22%

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	0,0401 идем дальше на 0,0392 и 0 038
	Вверх	0,0412 следующая цель 0,0425 и 0,0435
AVDK	Вниз	Прохождение 2,97 открывает дорогу вниз 2,85 и 2,72
	Вверх	3,12 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	0,151 пробивая, идем к 0,145 и 0,136
	Вверх	Прохождение 0,158 дальше идем 0,1635 и 0,1715
CEEN	Вниз	Пробитие 5,22 идем на 5,12 и 5,01
	Вверх	При прохождении 5,42 следующая цена 5,65 и 5,85
DOEN	Вниз	Поддержка 39,4 пробитие открывает направление вниз 38 и 35,85
	Вверх	40,6 пройдя это сопротивление идем на 42 и 45
ENMZ	Вниз	35 спустимся на поддержку 33,8 и 32,5
	Вверх	Пройдя сопротивление 40 открывается дорога наверх 43 и 45
MSICH	Вниз	1895 следующий уровень 1845 и 1795
	Вверх	Пробивая 1940 следующий уровень 1990 и 2030
UNAF	Вниз	Пробитие 195 далее движение на 185 и 165 поддержка
	Вверх	205 далее 215 следующее сопротивление 230
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: **KRAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "АвтоКрАЗ" (Кременчуг Полтавской обл.), единственный в Украине производитель большегрузных автомобилей, в феврале выпустил 65 автомобилей, что в 2,7 раза превысило аналогичный показатель февраля 2013 года и на 8,7% - производство в январе-2014. Согласно сообщению пресс-службы компании, в общем объеме выпущенных в феврале автомобилей доля шасси составила 82%, бортовых - 18%. Продукция в основном производилась на экспорт.

На предприятии подчеркивают, что по итогам января-февраля продажи выросли в 1,5 раза к аналогичному периоду 2013 года, увеличились также поставки по кооперации, в частности, производство литья выросло на 32,8%, составив 10,3 млн грн. Интерфакс Украины

Информация об эмитентеТиккер: **ZPST**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Запорожский металлургический комбинат "Запорожсталь", входящий в группу "Метинвест", по итогам января-февраля 2014 года увеличил производство проката на 4,9% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года - до 555,6 тыс. тонн. Как сообщается в пресс-релизе предприятия во вторник, за этот период выплавка стали возросла на 0,2% - до 626,5 тыс. тонн, чугуна - на 0,3%, до 528,2 тыс. тонн. В феврале произведено 263,2 тыс. тонн проката, 289,6 тыс. тонн стали и 244,5 тыс. тонн чугуна.

Ранее генеральный директор "Запорожстали" Ростислав Шурма сообщил о планах меткомбината на 2014 год наращивать все ключевые производственные показатели и направлять средства на модернизацию. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Словакия согласилась на реверс газа в Украину**

Правительство Словакии дало добро на реверсивные поставки газа Украине, которая должна продолжить курс на энергетическую независимость от России путем реверсивных поставок газа из Европы. Об этом заявил комиссар ЕС по вопросам энергетики Гюнтер Эттингер после заседания Совета ЕС на уровне министров энергетики 28 стран-членов, передает [УНИАН](#).

По его словам, словацкое правительство решило, что реверсивные поставки могут идти из Словакии в Украину.

"Велись переговоры относительно Меморандума о понимании, и он на столе в настоящее время. Украинское правительство не было стабильно. Но с 19 марта все опять заработает с переговорным процессом. Есть уже новое украинское правительство. Следовательно, наша стратегия — диверсификация", — сказал Эттингер.

Он также заявил, что цель не в том, чтобы отказаться вообще от российского газа, а чтобы российский газ стоил столько, сколько должен стоить.

"Есть газ из Норвегии, Алжира, Азербайджана, терминалы для приема сжиженного газа, сланцевого газа. Если мы скажем России, что можем получать газ отовсюду и из разных источников, то тогда россияне будут более покладистыми, чтобы снизить цену на свой газ для Европы до мирового уровня и чтобы не было привязки цены на газ к цене на нефть", — добавил комиссар ЕС.

По его словам, 19 марта будут переговоры с украинским министром энергетики Юрием Проданом в Брюсселе.

"Это будет продолжением наших переговоров с Украиной о подписании Меморандума о понимании относительно реверсивных поставок газа из Европы Украине", — сказал Эттингер.

"Мы можем помочь Украине стать менее зависимой от России. В прошлом году мы делали реверсивные поставки. Украина получала газ из Польши и Германии через реверсивные поставки. Следовательно, это возможно сейчас. То же касается и Венгрии. И Словакии также", — добавил Эттингер.

Как сообщалось, Украина прекратила активные переговоры со Словакией в декабре после получения от России скидки на газ на треть.

Ранее планировалось, что из Словакии Украина могла бы получать более 10 млрд кубических метров газа, а поставки планировалось начать со второй половины этого года.



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



ЧАО «МАСТЕР БРОК» © 2013.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ЧАО «МАСТЕР БРОК» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и\или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах.

