

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Ключевые американские фондовые индексы закрылись практически без изменений, несмотря на ряд не дотянувших до ожиданий рынка макроэкономических показателей. Поддержку биржам США продолжала оказывать некоторая разрядка обстановки на Украине после приказа В.В.Путина о возвращении войск на места дислокации. Как показали последние данные, которые были представлены Automatic Data Processing (ADP), в феврале занятость в частном секторе заметно увеличилась, хотя и не достаточно, чтобы подтвердить оценки многих экономистов. Согласно отчету, в прошлом месяце количество занятых выросло на 139 тыс. человек, по сравнению с пересмотренным в сторону понижения показателем за предыдущий месяц на уровне 127 тыс. (первоначально сообщалось о росте на 175 тыс. рабочих мест). Добавим, что согласно средним прогнозам значение данного показателя должно было вырасти на 159 тыс.

В свою очередь, в феврале индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) упал до 51,6 пункта, минимальных за последние четыре года, с 54 пунктов в январе, свидетельствуют данные Института управления поставками (ISM). Согласно прогнозу экспертов, значение данного показателя должно было уменьшиться до 53,8.

Европа

Европейские фондовые индексы сократились после того, как вчера выросли больше всего за восемь месяцев на фоне данных, показавших: активность в секторе услуг региона выросла быстрее, чем предполагалось, в то время как в США темпы найма уступили прогнозам аналитиков. Общеввропейский Stoxx Europe 600 Index снизился менее чем на 0,1 процента до 337,06 на закрытии в Лондоне. Индекс вырос на 2,1 процента вчера, так как инвесторы посчитали, что вооруженное противостояние в Украине не приведет к войне.

Один из отчетов продемонстрировал: частный сектор экономики еврозоны расширился в феврале, зафиксировав при этом самые высокие темпы за последние два с половиной года. Последний прирост также оказался больше, чем предполагалось ранее, и увеличил текущую последовательность роста до восьми месяцев подряд. Согласно отчету, композитный индекс активности от Markit, оценивающий эффективность сектора производства и сферы услуг, вырос до 53,3 в феврале с 52,9 в январе, отмечая самое существенное улучшение деловой активности с июня 2011 года. Пересмотренная оценка была выше предполагавшейся – на уровне 52,7. Индекс в настоящее время остается выше нейтральной отметки 50 восьмой месяц подряд. Подъем в общей активности частного сектора был связан с ростом в производственном секторе. Между тем, стало известно: с учетом сезонных колебаний индекс менеджеров по снабжению (PMI) для сферы услуг поднялся до 52,6 в феврале с 51,6 в начале года. Первоначально сообщалось о значении данного показателя на уровне 51,7. Эксперты ожидали значения индекса в 51,7 пункта.

Азия/Австралия

Азиатские рынки завершили торговую сессию ростом. Профицит торгового баланса Австралии с учетом сезонной коррекции составил 1433 млн. австралийских долларов в феврале, против прогнозируемого дефицита с показателем 110 млн. исходя из значения предыдущего периода 470 млн. по расширению внутреннего валового продукта Австралии. Экспорт вырос на +4% (в месячном исчислении на 1068 млн. до 29759 млн.), а импорт вырос на +1% (в месячном исчислении на 226 млн. до 28327 млн.)

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

13:00	Германия	Производственные заказы, г/г	Январь	+6.0%	+8.1%
14:00	Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке		0.50%	0.50%
14:00	Великобритания	Решение Банка Англии по объему программы покупок активов		375	375
14:00	Великобритания	Сопроводительное заявление Банка Англии			
14:45	Еврозона	Решение по процентным ставкам ЕЦБ		0.25%	0.25%
15:15	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС У. Дадли			
15:30	Еврозона	Пресс-конференция главы ЕЦБ			
15:30	Канада	Разрешение на строительство, м/м	Январь	-4.1%	+1.9%
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Февраль	348	336
17:00	США	Производственные заказы, м/м	Январь	-1.5%	-0.4%
20:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Пlossера			

Фондовые индексы

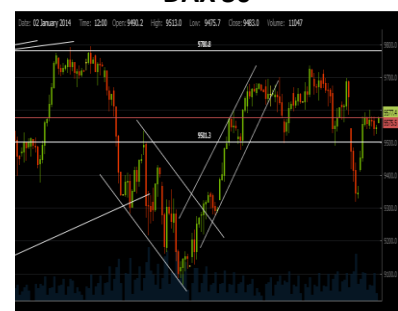
UX	1090,16	+0,74%
UXagro	939,92	-2,91%
FTSE	6775	-0,71%
CAC	4391	-0,11%
DAX	9542	-0,49%
RTS	1186	+0,38%
MICEX	1360	+0,71%
S&P	1874	+0,00%
DJ	16360	+0,22%
Nikkei	15135	+1,59%
Hang Seng	22172	+0,59%
S&P/ASX	5445	-0,01%
Shanghai	2060	+0,34%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1876	+0,21%
BRENT	107,99	+0,27%
GOLD	1333	-0,24%
EUR/USD	1,3736	+0,03%
USD/UAH	9,4500	+0,53%
EUR/UAH	12,9616	+0,19%
RUB/UAH	0,2620	+1,15%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 1090UX, 1110UX-03.14, в дальнейшем возможен небольшой рост на 1100UX, 1125UX-03.14. Прорыв данного уровня позволит вырасти к горизонтальному сопротивлению 1160UX, 1180UX-03.14. В противном случае откатываемся от уровня 1100UX, 1125UX-03.14, к поддержке 1050UX, 1060-1065UX-03.14. Корпорация "Богдан" на производственных мощностях в Черкассах в феврале 2014 г. изготовила 673 легковых автомобиля, что в 4,9 раза превышает производственные показатели аналогичного периода 2013 г., позитив. Внешний новостной фон нейтральный, все в ожидании сегодняшней статистики из мира. Азиатские фондовые площадки продолжают положительную динамику, за исключением Шанхайский SSE, который торгуется нейтрально. Сегодня выходит важная статистика, объявление о процентных ставках в Европе, которая может быть понижена на 0,15% и Англии, а так же пресс-конференция ЕЦБ.

Диапазон торговли на сегодня 1050-1100UX и 950-1150 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 1170 (закрытие 17.07.12)
Сопротивление 2: 1129 (максимум 25.02.14)
Сопротивление 1: 1096 (закрытие 14.09.12)
Цена: 1090,16 (0,74%)

Поддержка 1: 1045 (максимум 05.03.13)
Поддержка 2: 1007 (минимум 27.02.13)
Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Пока идет словесная перепалка в отношении Украины между Россией и Западными странами, наш рынок немного стабилизировался и пробует подрастать. Сегодня открытие небольшим ростом на 1100, прорыв сходу этого уровня может означать рост к предыдущим максимумам 1160, горизонтальное сопротивление. В противном случае откат вниз от 1100 к диагональной поддержке 1050.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0403	-0,25%
AVDK	3,044	-1,14%
AZST	0,736	-0,2%
BAVL	0,1562	-0,7%
CEEN	5,536	2,95%
DOEN	42,49	4,97%
ENMZ	36,9	-1,91%
MSICH	1905	-1,15%
UNAF	206,4	4,61%
USCB	0,1846	-1,44%

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

KNST	33,75	50,0%
KRAZ	0,047	13,25%
UTLM	0,1455	10,23%
SHKD	0,79	5,33%
DNON	100	5,26%

Лидеры падения P3

LTPL	1,333	-13,5%
CHON	2,15	-8,51%
ZHEN	0,95	-5,00%
ENMZ	36,9	-1,91%
USCB	0,1846	-1,44%

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, 712 идем на 0,70и 0, 685
	Вверх	Сопротивление 0,743 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	207 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: **AZST**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Металлургический комбинат "Азовсталь" (Мариуполь, Донецкая обл.), входящий в группу "Метинвест", завершил 2013 год с чистым убытком 2 млрд 513,1 млн грн, в то время как в 2012 году он составлял 2 млрд 695,424 млн грн.

Согласно официальному объявлению о проведении 14 апреля общего годового собрания акционеров, нераспределенная прибыль предприятия к концу 2013 года составила 3 млрд 526,514 млн грн.

За прошлый год меткомбинат увеличил текущие обязательства на 22,7% - до 10 млрд 762,453 млн грн, при этом долгосрочные обязательства отсутствуют, в то время как на конец 2012 года они составляли 3 млрд 3,117 млн грн. Одновременно "Азовсталь" сократила дебиторскую задолженность на 23,7% - до 8 млрд 253,355 млн грн. Интерфакс Украины

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

Корпорация "Богдан", одна из ведущих компаний украинского автопроизводства, в феврале текущего года выпустила 673 легковых автомобиля, что в 4,9 раза превысило показатель февраля 2013 года, сообщила пресс-служба корпорации.

"В то же время компания, по-прежнему, озабочена катастрофически низким уровнем загрузки мощностей (завод может выпускать 10 тыс. авто в месяц – /ИФ/) и призывает новое правительство принять безотлагательные меры для активизации работы производственных компаний, разработать действенные программы и законы, направленные именно на поддержку внутреннего производства", - отмечается в сообщении. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Евросоюз готов отказаться от пошлин на украинские товары**

В Европейском союзе обещают, что вскоре украинские компании смогут беспошлинно экспортировать свою продукцию в ЕС. Для поддержки украинской экономики Еврокомиссия готова в одностороннем порядке временно, до вступления в силу соглашения об ассоциации, либерализовать свой рынок. Это позволит Украине нарастить экспорт в Европу, одновременно избежав как конкуренции европейских компаний на внутреннем рынке, так и введения тарифных ограничений со стороны Таможенного союза.

Евросоюз готов в одностороннем порядке отменить импортные пошлины на украинские товары, заявил вчера президент Европейской комиссии (ЕК) Жозе Мануэл Баррозу. "Европейская комиссия готова предложить Совету ЕС и Европейскому парламенту досрочно применить в одностороннем порядке положение об импорте товаров соглашения о глубокой и всеобъемлющей зоне свободной торговли соглашения об ассоциации, которое мы готовы подписать (с Украиной. — "Ъ"). Это означает миллионы сохраненных платежей на импортные пошлины", — сказал он. Господин Баррозу не уточнил, когда вступит в силу это решение. Сайт "ЕС-плюс", ссылаясь на источник в ЕК, сообщил о "следующих двух неделях".

Создание зоны свободной торговли (ЗСТ) между Украиной и ЕС описано в соглашении об ассоциации. В ходе подготовки документа ЕС отвергал возможность создания ЗСТ вне рамок ассоциации. Однако в сентябре прошлого года Совету ЕС было предложено рассмотреть возможность одностороннего обнуления ставок на украинскую продукцию. Это предложение стало реакцией на украинско-российскую торговую войну (см. "[Ъ](#)" от 25 сентября 2013 года). Этот шаг позволил бы минимизировать украинской экономике потери в период, когда ЗСТ с ЕС еще не вступит в силу (в первый день второго месяца после ратификации соглашения Верховной радой и Европарламентом), а страны Таможенного союза уже введут ограничения и повысят пошлины на поставки украинских товаров.

Вице-президент Американской торговой палаты Тарас Качка рассказал, что изначально в украинском правительстве предлагали ЕС скорейшую ратификацию соглашения. В ЕС же настаивали на ратификации соглашения после майских выборов. К тому же соглашение об ассоциации еще даже не подписано. "Это очень плохой сценарий для Украины: с конца апреля Европарламент уходит на каникулы, а потом на перевыборы. В такой ситуации проголосовать за договор Европарламент сможет лишь в конце года. Соответственно, мы оказываемся в ситуации, когда режим ЗСТ с ЕС еще не действует, а Таможенный союз уже может пересматривать свои пошлины. В такой ситуации к концу года мы получим огромный минус внешнеторгового баланса", — объяснил "Ъ" господин Качка.

"Украине предложен механизм поддержки, аналогичный тому, который год назад применялся в отношении Молдавии. После того как на рынках Таможенного союза были введены ограничения на молдавское вино, ЕС обнулil таможенную ставку и снял квоты на эту продукцию", — рассказал "Ъ" пресс-секретарь представительства ЕС в Украине Дэвид Стулик. По его словам, эта либерализация может коснуться лишь ряда наиболее чувствительных товарных групп: "В любом случае для принятия этого решения нужно одобрение Совета ЕС, Европарламента и разрешение ВТО".



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.

