

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Ключевые фондовые индикаторы США завершили торги в разных зонах на фоне публикации большего, чем ожидали аналитики, снижения количества первичных обращений за пособиями по безработице. Инвесторы также пристально следили за ситуацией на Украине, обстановка в которой становится все более напряженной. Напомним, что наиболее значимыми событиями были решение Европейского центрального банка по ключевой процентной ставке, которую регулятор все же сохранил, а также постановление Верховного Совета Крыма о вхождении Автономной Республики Крым в состав Российской Федерации. Выходившая сегодня в США статистика в целом носила смешанный характер. Так, количество первичных обращений за пособиями по безработице за неделю составило 323 тыс против консенсус-прогноза 336 тыс. Темпы роста производительности труда в четвертом квартале были пересмотрены с 2,5% до 1,8%. Между тем, заказы в обрабатывающей промышленности в январе сократились на 0,7%, тогда как ожидалось снижение на 0,4%, а предыдущее изменение было пересмотрено с -1,5% до -2%.

Сегодня Markit Economics и HSBC Bank опубликовали отчет, в котором говорится, что экономический рост на развивающихся рынках ослаб еще больше в феврале, так как повышение активности в секторе услуг было более чем компенсировано замедлением в производственном секторе. Согласно данным, индекс деловой активности для развивающихся рынков снизился в прошлом месяце до уровня 51.1 пункта, по сравнению с 51.4 в январе, отмечая третье ежемесячное падение подряд. Тем не менее, индекс остался выше нейтральной отметки 50 пунктов, которая отделяет рост от сокращения. Замедление отражает снижение темпов роста производственной активности, что компенсировало всплеск в секторе услуг.

Европа

Европейские фондовые индексы незначительно изменились, сократив ранний прирост, после того, как Европейский центральный банк сохранил ключевую процентную ставку без изменений. Общеввропейский индекс Stoxx Europe 600 вырос менее чем на 0,1 процента до 337,28 на закрытии торгов в Лондоне после подъема ранее на 0,6 процента. Датчик, который упал на 0,2 процента за неделю на фоне напряженности вокруг Украины, был на 0,3 процента ниже шестилетнего максимума, достигнутого 25 февраля.

ЕЦБ оставил ключевую процентную ставку без изменений на рекордно низком уровне 0,25 процента после того, как превзошедшие прогноз экономические данные ослабили настоятельную необходимость снижать процентные ставки. Банк Англии сохранил ставку на рекордно низком уровне в 0,5 процента и оставил план покупки облигаций на уровне 375 млрд. фунтов.

Азия/Австралия

В своем выступлении глава Резервного банка Австралии Гленна Стивенса заявил: "Прогнозируемая инфляция будет соответствовать целевому уровню в течение следующих двух лет, несмотря на то, что на сегодняшний день она остаётся на более высоком уровне, чем раньше. Общая экономическая ситуация в стране независимо от сокращения спроса на рабочую силу, уменьшение заработных плат, роста инфляции - вероятно не окажут существенного давления на национальную валюту Австралии." - заявил Гленн Стивенс.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
07:00	Япония	Индекс ведущих индикаторов	Январь	111.7	112.4
07:00	Япония	Индекс совпадающих индикаторов	Январь	111.7	114.6
11:30	Великобритания	Инфляционные ожидания потребителей I кв		+3.6%	
13:00	Германия	Промышленное производство (м/м)	Январь	-0.6%	+0.7%
13:00	Германия	Промышленное производство, г/г	Январь	+2.6%	
15:30	США	Средняя длительность рабочей недели	Февраль	34.4	34.4
15:30	США	Торговый баланс, млрд.	Январь	-38.7	-39.1
15:30	США	Средняя почасовая оплата Average hourly earnings	Февраль	+0.2%	+0.2%
15:30	США	Уровень безработицы	Февраль	6.6%	6.6%
15:30	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики, тыс.	Фев	113	151
19:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС У.Дадли			

Фондовые индексы

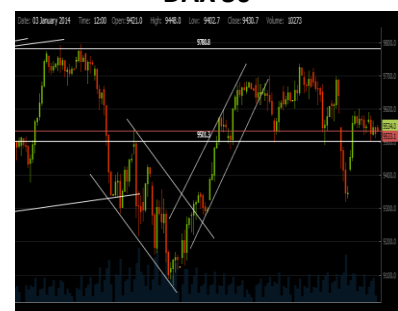
Индекс	Значение	Изменение
UX	1080,60	-0,88%
UXagro	893,98	-4,89%
FTSE	6788	+0,19%
CAC	4417	+0,59%
DAX	9543	+0,01%
RTS	1158	-0,53%
MICEX	1332	-0,38%
S&P	1877	+0,17%
DJ	16422	+0,38%
Nikkei	15274	+0,83%
Hang Seng	22698	0,00%
S&P/ASX	5462	+0,30%
Shanghai	2058	-0,08%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1879	+0,03%
BRENT	108,29	-0,10%
GOLD	1349	-0,05%
EUR/USD	1,3863	+0,03%
USD/UAH	9,4000	-0,53%
EUR/UAH	12,9832	+0,16%
RUB/UAH	0,2585	-1,33%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 1080UX, 1085-1090UX-03.14, с последующим снижением на поддержку 1060UX, 1065UX-03.14. От поддержки попробуем отрасти наверх к основной цели на сегодня 1100UX, 1110-1120UX-03.14. На фоне сообщения по поводу событий из Крыма, риски для снижения остаются велики. В преддверии длинных праздников в Украине еще более рискованно открывать длинные позиции, что повышает сегодня шансы «медведей». Внешний новостной фон негативный. Азиатские рынки сегодня движутся разнонаправленно. Россия снижается больше 1%, европейская сессия открылась снижением. Мировые же площадки ждут данных по рынку труда в США – сегодня будет опубликована официальная статистика по рынку труда за февраль.

Диапазон торговли на сегодня 1050-1100UX 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: 1080,60 (-0,88%)
Поддержка 1: 1045 (максимум 05.03.13)
Поддержка 2: 1007 (минимум 27.02.13)
Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Индекс вчера продолжил свое движение в сформированном коридоре 980-1150. Сегодня открытие нейтральное 1080 с постепенным снижением на поддержку 1055-1060, где можем остаться проторговывая уровень до закрытия сессии. Сопrotивление на уровне 1095-1100.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0399	-0,25%
AVDK	3,014	-1,14%
AZST	0,73	-0,2%
BAVL	0,1555	-0,7%
CEEN	5,57	2,95%
DOEN	41,3	4,97%
ENMZ	36,88	-1,91%
MSICH	1897	-1,15%
UNAF	200,3	4,61%
USCB	0,1780	-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	0,0392 идем дальше на 0,038 и 0,0368
	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 0,70 и 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 5,37 идем на 5,25 и 5,12
	Вверх	При прохождении 5,65 следующая цена 5,82 и 5,97
DOEN	Вниз	Поддержка 39,4 пробитие открывает направление вниз 38 и 37,05
	Вверх	42 пройдя это сопротивление идем на 43 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	0,174 проходим, идем 0,1645 и дальше 0,155
	Вверх	0,19 пробивая, идем на 0,2045 и 0,218



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

ПАО "Лугансктепловоз", собственником которого является российский "Трансмашхолдинг", в 2013 году получил чистую прибыль, по предварительным данным, в размере 158,28 млн грн, что в 4,1 раза превышает аналогичный показатель 2012 года. Согласно информации к повестке дня общего собрания акционеров ПАО, намеченного на 4 апреля, нераспределенная прибыль компании на 1 января 2014 года составляла 690,63 млн грн (на 28% больше, чем годом ранее). Вопрос о распределении полученной прибыли внесен в повестку дня собрания. Помимо этого, в частности, собрание планирует рассмотреть вопросы о прекращении деятельности дочернего предприятия (ДП) ПАО "Лугансктепловоз" - "Трансмашинвест" - путем его присоединения к ДП "Точлит", а также о перевыборах наблюдательного совета. 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**Потребительская инфляция ускорилась до 0,6%**

В феврале потребительский рынок ощутил последствия 4-процентной девальвации гривны в январе. Ускорение инфляции до 0,6% было вызвано ростом цен на бензин, автомобили, фрукты, а также на некоторые виды услуг. В такой ситуации февральская девальвация еще на 9-18% будет негативно влиять на рост цен в последующие месяцы. С учетом повышения тарифов на услуги ЖКХ инфляция по итогам года должна ускориться до 8%, предупреждают эксперты.

Потребительская инфляция в феврале ускорилась втрое — до 0,6% — по сравнению с темпами роста розничных цен в январе, сообщили вчера в Госстате. Последний раз такие высокие месячные темпы роста цен наблюдались в стране еще в мае 2011 года (0,8%). За счет ускорения инфляции в феврале среднегодовая инфляция за последние 12 месяцев за месяц выросла с 0,5% до 1,2%.

Рост цен объясняется продолжающимся подорожанием продуктов питания и девальвацией гривны, повлиявшей на цены импортных товаров. Согласно валютному "Ъ-Индикатору", за прошлый месяц национальная валюта ослабла к доллару с 8,69/8,74 грн за доллар до 9,45/10,28 грн за доллар. Котировки доллара подскочили на 8,7-17,6%. В январе девальвация была умеренней — на 3,9-4%. Kommersant.ua



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.

