

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Основные фондовые индексы США зафиксировали по итогам сессии отрицательную динамику. После открытия регулярной сессии были опубликованы данные по оптовым запасам в США за январь, которые выросли больше ожиданий. Об этом говорится в докладе, распространенном сегодня Министерством торговли. В то же время в докладе показано и резкое падение оптовых продаж. Согласно отчету, оптовые запасы поднялись на 0.6% в январе после пересмотренного с повышением увеличения на 0.4% в декабре. Экономисты ожидали увеличения запасов на 0.5% по сравнению с 0.3% ростом, о котором первоначально сообщалось.

Добавим также, что индекс доверия малого бизнеса к экономике США, рассчитываемый Национальной федерацией независимого бизнеса, снизился в феврале до 91,4 пункта - минимального уровня за год по сравнению с 94,1 пункта в январе. Аналитики в среднем прогнозировали этот показатель на уровне 93,8 пункта.

"Фондовый рынок США продолжает делать два шага вперед и один шаг назад, - отметил фондовый аналитик U.S. Wealth Bank Management Джим Расселл. - Мы по-прежнему пытаемся определить, насколько ослабление американской экономики связано с погодными условиями. Мы надеемся, что в основном это связано именно с погодными условиями, и экономика пойдет на поправку во втором квартале

### Европа

Европейские фондовые индексы завершили торги разнонаправлено, так как инвесторы оценивали влияние экономические данные и нарастающий конфликт в Украине на доходы компаний. Небольшое влияние на ход торгов оказали данные, показавшие: объем экспорта товаров и услуг из Германии в январе вырос на 2,2 процента по сравнению с декабрьским уровнем, что стало максимальным ростом показателя с мая 2012 года. Объем импорта в январе повысился на 4,4 процента, также превысив ожидания экспертов.

Между тем, еще один отчет показал: в Великобритании объем промышленного производства вырос на 0,1 процента по сравнению с декабрем. Выпуск, согласно прогнозам, должен был расширяться 0,3 процента после 0,5-процентного роста в декабре. Производство в обрабатывающей промышленности выросло на 0,4 процента, также как и в декабре, и осталось выше 0,3 процента роста, прогнозируемых экономистами.

### Азия/Австралия

Давления на азиатские рынки оказала публикация отрицательных данных индекса внутренних цен на корпоративные товары за февраль, который составил -0,2% против прогнозируемых 0,2% и 1,8% против, прогнозируемых 2,1% в годовом исчислении. Показатель оценивает изменение уровня цен на товары, приобретаемые японскими корпорациями. Данный индекс демонстрирует корреляцию с индексом потребительских цен CPI и позволяет отслеживать производственные затраты и себестоимость, а также инфляцию в производственном секторе.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

02:30	Австралия	Изменение объема ипотечного кредитования	Январь	-1.9%	+0.8%
07:00	Япония	Ежемесячный экономический отчет Банка Японии			
07:00	Япония	Индекс уверенности потребителей	Февраль	40.5	40.3
11:30	Великобритания	Торговый баланс	Январь	-7.7	-8.7
12:00	Евросоюз	Промышленное производство, м/м	Январь	-0.7%	+0.6%
12:00	Евросоюз	Промышленное производство, г/г	Январь	+0.5%	+1.9%
16:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Март	+1.4	
20:00	США	Федеральный бюджет, млрд	Февраль	-10.4	-223.2
20:00	США	Выступление министра финансов США Джейкоба Лью			

### Фондовые индексы

UX	1055,12	-2,37%
UXagro	856,39	-2,01%
FTSE	6686	-0,05%
CAC	4350	-0,48%
DAX	9308	+0,46%
RTS	1111	-1,80%
MICEX	1127	-1,60%
S&P	1868	-0,49%
DJ	16351	-0,41%
Nikkei	14830	-2,59%
Hang Seng	21903	-1,64%
S&P/ASX	5384	-0,55%
Shanghai	1998	-0,16%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1863	-0,19%
BRENT	108,12	-0,24%
GOLD	1358	+0,70%
EUR/USD	1,3847	-0,08%
USD/UAH	9,2450	-0,05%
EUR/UAH	12,8089	-0,03%
RUB/UAH	0,2537	+0,07%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 1055UX, 1055 - 1060UX-03.14, с дальнейшим ростом 1062-1065UX, 1075UX-03.14. После, можно ожидать два варианта событий. Первый, сходу проходим уровень 1065UX, 1075UX-03.14 и вырастаем до горизонтального сопротивления 1090UX, 1100UX-03.14. Второй вариант, продолжаем снижение на горизонтальную поддержку 1040-1045UX, 1040UX-03.14. Украина не будет начинать военную операцию в Крыму, - Турчинов, (позитив). Индекс цен производителей в феврале снизился на 0,2%, позитив. «Лугансктепловоз» получил транш от «Трансмашхолдинга» 26млн. 185т. Грн., позитив. Сегодня внешний фон для украинских площадок негативный. Азиатские площадки сегодня возобновили сильные продажи, причем продажи идут по всему фронту, при том что сегодняшняя статистика по азиатскому выходила лучше ожиданий. Сегодня важная статистика выходит по Еврозоне, промышленное производство и по США, Федеральный бюджет. 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: 1055,12 (-2,37%)  
 Поддержка 1: 1045 (максимум 05.03.13)  
 Поддержка 2: 1007 (минимум 27.02.13)  
 Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Индекс вчера снизился и пробил горизонтальную поддержку 1050, но закрытие сессии произошло выше, что вселяет надежды на сегодняшний рост. Открытие нейтральное 1055, с небольшим ростом на 1065, где ожидаем проторговку некоторое время. При условии пробития сходу данного уровня можем вырасти еще выше на 1085-1092. В противном случае снизимся на поддержку 1045-1055 и продолжим проторговку уровня.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0395	-1,25%
AVDK	3,059	1,54%
AZST	0,691	-2,68%
BAVL	0,1503	-4,21%
CEEN	5,531	-2,49%
DOEN	40,5	-2,88%
ENMZ	36,11	-0,11%
MSICH	1805	-2,68%
UNAF	197	-3,15%
USCB	0,1884	3,06%

### Лидеры роста объемов РЗ грн.

MSICH	15378,7	28,24%
UNAF	9122	16,75%
CEEN	5125	9,41%
BAVL	3060	5,62%
DOEN	2647	4,86%

### Лидеры роста РЗ

MYCE	30	66,67%
KREN	1,363	49,62%
DOON	14	16,67%
KNST	56,5	13,00%
SLAV	6,999	12,52%

### Лидеры падения РЗ

TATM	2	-49,99%
ALKZ	0,0455	-49,28%
CGOK	8	-12,57%
LUAZ	0,03	-11,5%
BAVL	0,1503	-4,21%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
06.03.2014	32267	12,86%



## 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 0,685 идем на 0,67 и 0,653
	Вверх	Сопротивление 0,712 далее 0,734 и 0,75
BAVL	Вниз	0,150 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	1790 следующий уровень 1740 и 1700
	Вверх	Пробивая 1895 следующий уровень 1935 и 1985
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: **TATM**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

"Турбоатом" (Харьков), крупнейший в Украине производитель турбинного оборудования, завершил поставку оборудования для строящейся ГЭС Туриал (Индия) в рамках заключенного в 2012 году контракта на поставку трех рабочих колес для гидротурбин.

По условиям контракта, стоимость которого не разглашается, для трех гидротурбин ГЭС Туриал мощностью по 32,6 МВт "Турбоатом" изготовил радиально-осевые рабочие колеса диаметром 2,65 м и весом 12 тонн каждое. Завод также осуществил модельные испытания. Номинальная мощность станции после завершения строительства составит 93 МВт, напор - 53 м, частота вращения каждого агрегата - 230,8 оборотов в минуту. Интерфакс Украины

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

ПАО "Лугансктепловоз", собственником которого является российский "Трансмашхолдинг" (ТМХ), получило первый транш в размере 100 млн рос. рублей (25,987 млн грн) займа, предоставленного ТМХ в конце 2013 года на общую сумму более 2,7 млрд рос. руб. (702,35 млн грн) для пополнения оборотных средств. Договор на получение займа сроком на год подписан 12 декабря 2013 года, процентная ставка - 10%, залог отсутствует.

Как сообщалось, ранее ТМХ предоставил "Лугансктепловозу" заем в размере 4 млрд рос. рублей на пополнение оборотных средств под 10% годовых. В 2013 году предприятие увеличило объем производства в денежном выражении на 75% по сравнению с 2012 годом - более чем до 3 млрд грн. Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости****Европейская комиссия приняла решение временно понизить таможенные пошлины на украинские товары.**

Решение Еврокомиссии (ЕК) уже направлено на окончательное утверждение в Совет ЕС и Европарламент и сможет вступить в силу до июня. Односторонняя либерализация ставок будет действовать до 1 ноября. Напомним, ранее ЕК приняла решение разделить подписание соглашения об ассоциации с Украиной - политическая часть договора будет подписана в ближайшее время, а экономическая, включающая создание режима свободной торговли (ЗСТ), - после выборов президента Украины. Временное снижение ставок со стороны ЕС позволит украинским компаниям лучше подготовиться к созданию ЗСТ с Евросоюзом, а также уберечь от роста ставок на рынках Таможенного союза (см. "Ъ" от 6 марта). По словам председателя ЕК Жозе Мануэла Баррозу, благодаря этим шагам экономическая выгода Киева составит около 500 млн евро в год. 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.

