

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США зафиксировали по итогам сессии смешанную динамику. Катализатором вчерашней динамики являлось то, что инвесторы взвешивают перспективы глобального экономического роста на основе наблюдения за развитием событий в Украине.

Заметно снизились цены на нефть, марка WTI достигла при этом месячного минимума, что было связано с публикацией отчета по запасам нефти в США. Данные департамента энергетики об изменении запасов в США за неделю 3–9 марта показали рост запасов нефти на 6.18 млн. баррелей до 370.002 млн. баррелей.

Член управляющего совета Б. Кер, ставший вторым спикером ЕЦБ на конференции Watchers XV во Франкфурте, указал на фрагментацию финансовых условий в еврозоне в качестве причины снижения эффективности монетарной политики Центробанка. По его словам, банковский союз должен разрешить данную проблему. Кер отметил: ЕЦБ не видит присутствия дефляции в регионе. При этом он отметил наличие рисков и готовность ЦБ к действиям в случае необходимости. Кер также подчеркнул, что в настоящий момент банковский союз еврозоны не нуждается во вливании дополнительной ликвидности.

Европа

Европейские фондовые индексы упали, достигнув при этом самого низкого уровня за месяц, что было связано с продолжением противостояния между Украиной и Россией, а также продажей инвесторами акции компаний AP Moeller-Maersk и Valeo SA.

Лидеры стран G7 призвали Россию не поддерживать проведение референдума о статусе Крыма. Они подчеркивают, что такой референдум будет незаконным и что они не признают его результат. В заявлении отмечается: "если Россия аннексирует Крым, это станет нарушением Устава ООН" и ряда российско-украинских соглашений. Кроме того, такой шаг повлечет за собой "дальнейшие действия" в отношении России, предупреждают лидеры G7.

На динамику торгов также повлиял доклад по еврозоне, показавший, что объем промышленного производства упал на 0,2 процента в месячном выражении в январе, продемонстрировав второе подряд падение. Экономисты ожидали роста производства на 0,6 процента после падения на пересмотренные 0,4 процента в декабре.

Азия/Австралия

Среди азиатских новостей стоит отметить ухудшение уверенности среди японских домохозяйств третий месяц подряд в феврале, причем в большей степени, чем ожидалось экономистами. Как показал сегодня опрос Кабинета министров, индекс потребительского доверия резко упал до 38.2 в феврале от пересмотренного вниз 40.4 в январе. Экономисты прогнозировали снижение индекса до 40.3 от первоначально озвученных 40.5 пунктов.

| время | страна | Основные макроэкономические данные и события этого дня: | | | |
|-------|--------|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------|
| | | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |

| | | | | | |
|-------|-----------|------------------------------------------------------|---------|--------|--------|
| 02:30 | Австралия | Уровень безработицы | Февраль | 6.0% | 6.0% |
| 02:30 | Австралия | Изменение числа занятых | Февраль | -3.7 | +15.3 |
| 07:30 | Китай | Розничные продажи, г/г | Февраль | +13.6% | +13.5% |
| 07:30 | Китай | Объем инвестиций в основные фонды | Февраль | +19.6% | +19.5% |
| 07:30 | Китай | Промышленное производство, г/г | Февраль | +9.7% | +9.5% |
| 09:45 | Франция | Индекс потребительских цен, м/м | Февраль | -0.6% | +0.4% |
| 11:00 | Еврозона | Ежемесячный экономический отчет ЕЦБ | Март | | |
| 14:30 | США | Розничные продажи | Февраль | -0.4% | +0.3% |
| 14:30 | США | Розничные продажи за исключением автомобилей | Февраль | 0.0% | +0.2% |
| 14:30 | США | Индекс цен на импорт, м/м | Февраль | +0.1% | +0.6% |
| 14:30 | США | Первичные обращения за пособием по безработице, тыс. | Март | 323 | 334 |
| 16:00 | США | Товарно-материальные запасы | Январь | +0.5% | +0.4% |
| 19:00 | Еврозона | Речь президента ЕЦБ М. Драги | | | |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 1030,35 | -2,35% |
| UXagro | 823,40 | -2,99% |
| FTSE | 6621 | -0,97% |
| CAC | 4306 | -1,01% |
| DAX | 9189 | -1,28% |
| RTS | 1107 | +0,63% |
| MICEX | 1281 | +0,58% |
| S&P | 1868 | +0,02% |
| DJ | 16340 | -0,07% |
| Nikkei | 14816 | -0,10% |
| Hang Seng | 21787 | -0,50% |
| S&P/ASX | 5412 | +0,53% |
| Shanghai | 2019 | +1,07% |

Фьючерсы:

S&P 500

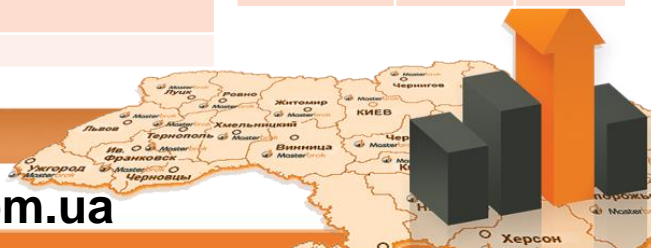


DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1870 | +0,17% |
| BRENT | 108,31 | +0,02% |
| GOLD | 1372 | +0,47% |
| EUR/USD | 1,3947 | -0,16% |
| USD/UAH | 9,4000 | +1,68% |
| EUR/UAH | 13,0566 | +1,93% |
| RUB/UAH | 0,2572 | +1,37% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодняшнее открытие видится нейтральным 1030UX, 1030-1035UX-03.14, с дальнейшим ростом к сопротивлению диагональному 1055UX, 1060UX-03.14, проторговка и небольшой откат вниз. В противном случае, если на открытии будем снижаться по диагональной поддержке 1000UX, 1000-1010UX-03.14. Внешний новостной фон нейтральный. США намерены удвоить помощь Украине для поддержки реформы избирательной системы, (сообщение пресс-службы Госдепа США). После вчерашнего снижения азиатские индексы сегодня, восстанавливают свои позиции и лучше всех остальных в этом действии индекс Китая SSE, растущий на 1,5%. Сегодня важная статистика из Китая, которая влияет на мировые цены на металлы, что отражается и на украинских компаниях. Россия после падения несколько сессий подряд, сегодня подрастает, а вот открывшая сессию Европа пока торгуется нейтрально.

Диапазон торговли на сегодня 1000-1100UX и 950-1150 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 1129 (максимум 25.02.14)

Сопротивление 2: 1096 (закрытие 14.09.12)

Сопротивление 1: 1055 (максимум 06.02.13)

Цена: 1030,35 (-2,35%)

Поддержка 1: 1007 (минимум 27.02.13)

Поддержка 2: 972 (минимум 15.03.13)

Поддержка 3: 944 (максимум 25.11.13)

Украинский рынок на фоне ожидания референдума в Крыму, не блещет активностью и объемами. А исходя из того, что индекс уже который день снижается, можно сказать что рынок пробует заложить риски негативного сценария (Крым отделиться от Украины). Сегодня открытие возможно нейтрально 1030-1035, с дальнейшим ростом на сопротивление диагонали 1050-1055, где закрепимся и проторгуем данный уровень. Поддержка находится на уровне 1000.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,0381 | -2,81% |
| AVDK | 2,996 | -1,38% |
| AZST | 0,699 | 2,42% |
| BAVL | 0,146 | -2,80% |
| CEEN | 5,337 | -3,24% |
| DOEN | 38,98 | -3,55% |
| ENMZ | 35,85 | -0,72% |
| MSICH | 1790 | -1,00% |
| UNAF | 193,9 | -1,57% |
| USCB | 0,1745 | -6,45% |

Лидеры роста объемов P3 грн.

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

Лидеры роста P3

| | | |
|------|--------|--------|
| KNST | 63 | 26,0% |
| KIVG | 18,85 | 25,67% |
| HMON | 1,2 | 13,21% |
| HOEN | 0,839 | 10,39% |
| LUAZ | 0,0336 | 10,16% |

Лидеры падения P3

| | | |
|-------|--------|---------|
| KREN | 0,97 | -28,78% |
| SHCHZ | 0,451 | -14,91% |
| ZAON | 1,05 | -13,22% |
| FORM | 0,7 | -9,21% |
| UTLM | 0,1551 | -8,76% |

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 | 0,0374 идем дальше на 0,0362 и 0,0348 |
| | Вверх | 0,0402 следующая цель 0,041 и 0,0422 |
| 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 | 0,1450 пробивая, идем к 0,136 и 0,129 |
| | Вверх | Прохождение 0,149 дальше идем 0,155 и 0,1635 |
| CEEN | Вниз | Пробитие 5,2 идем на 5,10 и 4,95 |
| | Вверх | При прохождении 5,4 следующая цена 5,65 и 5,82 |
| DOEN | Вниз | Поддержка 38,2 пробитие открывает направление вниз 37,1 и 35,0 |
| | Вверх | 37,9 пройдя это сопротивление идем на 39,8 и 41,8 |
| ENMZ | Вниз | 35 спустимся на поддержку 34 и 33 |
| | Вверх | Пройдя сопротивление 40 открывается дорога наверх 43 и 45 |
| MSICH | Вниз | 1780 следующий уровень 1740 и 1705 |
| | Вверх | Пробивая 1835 следующий уровень 1895 и 1935 |
| UNAF | Вниз | Пробитие 190 далее движение на 177 и 165 поддержка |
| | Вверх | 207 далее 215 следующее сопротивление 230 |
| USCB | Вниз | 0,1645 проходим, идем 0,155 и дальше 0,145 |
| | Вверх | 0,19 пробивая, идем на 0,2045 и 0,218 |



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

Северный горно-обогатительный комбинат (СевГОК, Кривой Рог Днепропетровской обл.) в январе-феврале 2014 года нарастил производство товарных окатышей, по оперативным данным, на 24,1% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года - до 1,776 млн тонн.

Как сообщил агентству "Интерфакс-Украина" представитель комбината, за этот период выпуск концентрата возрос на 12,1% - до 2,129 млн тонн.

В феврале СевГОК произвел 735 тыс. тонн окатышей и 852 тыс. тонн концентрата. Интерфакс Украины

Информация об эмитентеТиккер: **SHKD**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Пересмотр****Новость**

DTEK Holdings Limited (Кипр, Никосия) выкупила на вторичном рынке ценных бумаг 0,0747% голосующих акций ПАО "ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса", увеличив свою долю в этом обществе - до 44,7264%. Об этом говорится в сообщении "ДТЭК Шахты Комсомолец Донбасса" в бюллетене "Ценные бумаги Украины".

"Размер доли DTEK Holdings Limited до изменения пакета акций составляет 149529368 штук или 44,6517% голосующих акций эмитента. Размер доли DTEK Holdings Limited после изменения пакета акций составляет 149779368 штук, что составляет 44,7264% голосующих акций эмитента", - говорится в сообщении.

Таким образом, доля DTEK Holdings Limited в "ДТЭК Шахты Комсомолец Донбасса" увеличилась на 250 тыс. акций. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Доходы госбюджета в январе-феврале не превышают 90% плана**

Доходы государственного бюджета по итогам января-февраля не превышают 90% плана, но и этот показатель достигнут за счет использования доходов Национального банка, сообщил на брифинге в Министерстве финансов министр Александр Шлапак, пишет [УНИАН](#).

"Ситуация очень сложная. За январь-февраль мы получили порядка 90% доходной части бюджета, которую собирались получить — порядка 52,2 млрд. Скажу откровенно — красивой эта цифра выглядит только потому, что мы значительную сумму взяли из доходов Нацбанка", — сказал министр.

При этом он подчеркнул, что страна уже 20 месяцев к ряду переживает стагнацию и потому попросту негде брать дополнительные платежи по налогам. "По отечественному НДС у нас недобор 1,3 млрд грн, в первую очередь, потому что индекс промпродукции оставил 95%.

Импортный НДС — недобрали 7 млрд грн. Недобрали, потому что на 14,7% упал экспортно-импортный оборот. У нас есть проблема с переплатой налогов. Это более 15 млрд грн — нам с этим тоже надо что-то делать", — отметил Шлапак.

Он подчеркнул, что существенной проблемой остается возмещение налога на добавленную стоимость. "Наше Министерство доходов и сборов, решение о ликвидации которого уже принято правительством, информирует нас пока, что активный остаток невозмещенного НДС — того, что можно было бы возместить, но ресурса для этого нет, составляет порядка 9 млрд грн. А есть еще пассивный остаток, который оспаривается в судах. Там тоже примерно такая же сумма", — сообщил глава Минфина.

Таким образом, обратил внимание министр, доходная часть бюджета сформирована на нереальной экономической базе. "И это одна из причин, которая заставляет нас сегодня пересматривать бюджет. Нам придется идти в парламент и убеждать парламентариев в том, что все, что они приняли 16 января текущего года надо забыть и фактически по новой сформировать бюджет и предложить совсем иную макроэкономическую базу, другой бюджет", — подчеркнул министр.

Ранее он отметил, что Министерство финансов Украины не ждет роста экономики страны в 2014 году и прогнозирует курс национальной валюты на уровне 10 грн за доллар. Кроме того, инфляция по итогам 2014 года составит больше 8% — на фоне роста тарифов и курса национальной валюты.

В конце февраля премьер-министр Украины Арсений Яценюк заявлял о возможности секвестра бюджета и сокращения доходной части в объеме 65-80 млрд грн. По словам премьера, проект бюджета на 2014 год формировался на нереальных показателях, и потому пересмотр общей макроэкономической картины также станет одним из вопросов для переговоров с Международным валютным фондом.



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.

