

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США зафиксировали по итогам сессии отрицательную динамику, сведя на нет утренние успехи. Индекс S&P 500 был очень близок к обновлению исторического максимума, но опубликованные перед открытием рынка данные показали увеличение розничных продаж и снижение уровня безработицы. Возможно, опять всплывает тема сворачивания программы количественного смягчения и повышение вероятности её ускорения, а может быть, рынки с опозданием отреагировали на новости из Китая и Украины. Впрочем, есть вероятность, что сегодняшние хорошие новости просто не смогли стать действующим катализатором для пробития исторических максимумов. В любом случае, основные фондовые индексы красивым движением, практически без откатов, продвигались вниз. После открытия рынка были опубликованы изменения в товарно-материальных запасах в январе. Обошлось без сюрпризов, запасы выросли на 0.4%, что полностью совпало со средним прогнозом.

Европа

Европейские фондовые индексы заметно снизились, достигнув при этом одномесячного минимума, что было связано с падением акций Wm Morrison Supermarkets Plc и увеличением обеспокоенности в связи с ситуацией в Украине.

Из европейских новостей стоит выделить заявление члена Управляющего совета ЕЦБ Бенуа Кера, выступившего сегодня в Париже. "Политика прозрачности ЦБ предполагает, что на фоне роста инфляции процентные ставки для заемщиков должны снизиться." - заявил Кер. Представитель ЕЦБ отметил, что ревизия активов финансовых учреждений ЕЦБ может облегчить трансмиссию монетарной политики и "потенциально помочь реализовать смягчение", если банки подчистят свой баланс "в хорошем смысле слова". Важными также были высказывания главы ЕЦБ Драги, отметившего, что ЕЦБ готовит дополнительные меры на тот случай, если в еврозоне начнется дефляция. Он ясно дал понять: Центральный банк обеспокоен тем, что сдержанное ценовое давление может подорвать хрупкое восстановление экономики валютного блока. Драги также разделил опасения других руководителей по поводу негативного влияния силы евро на инфляцию. Это может подтолкнуть ЕЦБ к принятию мер, разработанных для ослабления единой европейской валюты. Хотя риск дефляции в еврозоне довольно невелик, чем дольше инфляция в еврозоне остается на низком уровне, тем выше вероятность появления подобных рисков, отметил Драги в ходе своего выступления.

Азия/Австралия

Поддержку японской национальной валюте продолжают оказывать: негативная динамика фондового рынка, вчерашние положительные экономические данные Японии по заказам на продукцию в области машиностроения, в производственном секторе, которые в последние месяцы отставали от непроизводственных заказов. Курс иены закрепился на максимальных позициях по итогам торгов четверга, также благодаря увеличению интереса инвесторов к надежным активам.

время	страна	Основные макроэкономические данные и события этого дня:	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
06:30	Япония	Промышленное производство, м/м (окончательные данные)	Январь	+4.0%	+4.0%	
06:30	Япония	Промышленное производство, г/г (окончательные данные)	Январь	+10.6%	+10.6%	
09:00	Германия	Индекс потребительских цен, м/м CPI (окончательные данные)	Февраль	+0.5%	+0.5%	
09:00	Германия	Индекс потребительских цен, г/г (окончательные данные)	Февраль	+1.2%	+1.2%	
11:30	Великобритания	Торговый баланс	Январь	-7.7	-8.7	
14:30	США	Индекс цен производителей, м/м	Февраль	+0.2%	+0.2%	
14:30	США	Индекс цен производителей, г/г	Февраль	+1.2%	+1.1%	
14:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, м/м	Февраль	+0.2%	+0.1%	
14:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, г/г	Февраль	+1.3%		
15:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (предварительные данные)	Март	81.6	81.9	

Фондовые индексы

UX	1001,79	-2,77%
UXagro	823,40	-2,99%
FTSE	6554	-1,01%
CAC	4251	-1,28%
DAX	9018	-1,86%
RTS	1025,15	-4,89%
MICEX	1193,27	-4,43%
S&P	1846	-1,19%
DJ	16109	-1,41%
Nikkei	14328	-3,29%
Hang Seng	21564	-0,88%
S&P/ASX	5329	-1,54%
Shanghai	2004	-0,75%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1844	-0,09%
BRENT	106,92	-0,04%
GOLD	1369	-0,02%
EUR/USD	1,3863	-0,05%
USD/UAH	9,85	+4,78%
EUR/UAH	13,7437	+5,26%
RUB/UAH	0,2700	+4,97%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня вниз 990UX, 875UX-03.14, пробитие данного уровня позволит продолжить снижение 970-972UX, 935UX-03.14. Сопротивление находится на уровне 1010UX, 1020UX-03.14. Внешний новостной фон негативен. Сегодня не приходится надеяться на повышение, перед событием 16 марта, референдум в Крыму, решение по которому с большей вероятностью будет, как присоединение автономии к России. В понедельник ждем реакции Европы и Америки на такое решение. По Китаю сегодня вышли слабые данные, китайские банки урезают объемы кредитования, что снижает темпы роста экономики. Биржи АТР в пятницу торгуются в красной зоне: Nikkei теряет 3,6%; фьючерсы на американские индексы в формальном плюсе. Россия стремительно снижается, Европа открыла сессию снижением. Диапазон торговли на сегодня 970-1050UX и 950-1060 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: 1001,79 (-2,77%)
Поддержка 1: 994 (закрытие 18.02.13)
Поддержка 2: 972 (минимум 15.03.13)
Поддержка 3: 944 (максимум 25.11.13)
Индекс продолжает свое шествие на «юг», пробил поддержку 1000 и сегодня велика вероятность открытия вниз 990, пробитие этой поддержки дает возможность снизиться 970-972. Сопротивление находится на уровне 1010.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0377	-1,82%
AVDK	2,939	-1,62%
AZST	0,671	-4,01%
BAVL	0,143	-2,05%
CEEN	5,249	-1,65%
DOEN	37,53	-2,92%
ENMZ	34,39	-3,60%
MSICH	1738	-2,91%
UNAF	183,8	-4,48%
USCB	0,1749	-1,43%

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

LVON	3,895	35,48%
HMON	1,49	24,17%
ALKZ	0,0682	19,86%
UTLM	0,1749	12,77%
FORM	0,77	9,84%

Лидеры падения РЗ

ENUG	12,01	-39,95%
KRAZ	0,041	-21,00%
STIR	12	-16,43%
MMKI	0,15	-11,76%
KVBZ	18,5	-9,31%

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 2,85 открывает дорогу вниз 2,72 и 2,6
	Вверх	3,12 открывает дорогу на 3,22 и 3,5
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,67 идем на 0,66 и 0,653
	Вверх	Сопротивление 0,712 далее 0,734 и 0,75
BAVL	Вниз	0,1420 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 37,1 пробитие открывает направление вниз 36 и 35,0
	Вверх	37,9 пройдя это сопротивление идем на 39,8 и 41,8
ENMZ	Вниз	34 спустимся на поддержку 33 и 31,4
	Вверх	Пройдя сопротивление 37,1 открывается дорога наверх 38,2 и 40
MSICH	Вниз	1734 следующий уровень 1705 и 1680
	Вверх	Пробивая 1835 следующий уровень 1895 и 1935
UNAF	Вниз	Пробитие 177 далее движение на 165 и 155 поддержка
	Вверх	195 далее 2207 следующее сопротивление 215
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: **LUAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "Автомобильная компания "Богдан Моторс", объединяющее производственные активы одного из ведущих украинских автопроизводителей - корпорации "Богдан", в 2013 году сократило чистый убыток на 40,1% по сравнению с 2012 годом – до 190,793 млн. Активы по состоянию на 31 декабря 2013 года составили 4 млрд 202,761 млн грн, что на 4,1% меньше, чем на аналогичную дату 2012 года.

Долгосрочные финансовые инвестиции компании в 2013 году увеличились на 17,3% - до 590,816 млн грн, суммарная дебиторская задолженность сократилась на 0,2% - до 1,889 млрд грн.

Собственный капитал "Богдан Моторс" сократился на 24,5% - до 588,018 млн грн, уставный сохранился на уровне 1,101 млрд грн. Интерфакс Украины

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

ОАО "Турбоатом" (Харьков), крупнейший в Украине производитель турбинного оборудования, в 2014 году планирует получить доход от реализации продукции в размере 2 млрд 350 млн грн, что на 22,1% превысит аналогичный показатель 2013 года. Согласно информации пресс-службы на сайте "Турбоатома", при этом отчисления в бюджеты всех уровней, как ожидается, вырастут на 15,2% - до 385,58 млн грн.

Кроме того, "Турбоатом" планирует в 3,5 раза увеличить инвестиции в техническое перевооружение и капитальный ремонт – до 280 млн грн.

В планах предприятия - увеличение среднеучетной численности работников до 6 тыс. чел. (на начало текущего года – 5,732 тыс. чел.), рост заработной платы основных производственных рабочих почти на 12% - до 6,900 тыс. грн. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Долг государства по возмещению НДС составляет 17 млрд гривен, а переплата налога на прибыль — 19 млрд**

Долг государства по возмещению налога на добавленную стоимость (НДС) налогоплательщикам составляет около 17 млрд грн, переплата налога на прибыль предприятий — 19 млрд грн. Об этом сообщил министр финансов Украины Александр Шлапак во время представления новоназначенных заместителей министра доходов и сборов Украина — руководителей ликвидационной комиссии в Киеве в четверг, пишет [Интерфакс-Украина](#).

“Большая проблема состоит в том, что у нас есть переплата по разным налогам. Переплата налога на прибыль составляет около 19 млрд грн. Что мы будем делать с невозмещенным НДС? Согласно последней статистике около 17 млрд (гривен) сегодня не возмещено”, — подчеркнул он.

Министр подчеркнул, что в настоящее время существует проблема выполнения плана-графика уплаты налоговых платежей и сборов.

“То, что мы имеем на сегодняшний день: 65% мы не можем собрать по налогам, а по таможенным пошлинам мы не можем собрать более 50%. Это не нормальная ситуация. У нас товарооборот упал на 14,7%, но не на 50%. У нас серьезно просела экономика — на 9%, но не на 35%. А по Единому социальному взносу — собрано 75%, но у нас не упали зарплаты на 25%! Тут как говорил Жванецкий, “что-то не так с консерваторией”. Разбирайтесь, смотрите, что делается”, — привел данные статистики А.Шлапак

Министр также подтвердил информацию о том, что НДС за февраль 2014 года не возмещался. По его словам государство продолжит возмещение данного налога после пересмотра списка претендентов на возмещение.

“Я должен признать, что мы в течение последнего месяца не возмещали НДС. Потому что по нашей информации в этом списке на 3,5 млрд грн слишком много тех, которым не то, что не надо возмещать, а нужно немедленно привлекать к уголовной ответственности. Посему я настаиваю на том, чтобы этот список был пересмотрен. Из него должны быть немедленно исключены все те, кто работал с конвертационными площадками, и после этого, как можно скорее, вернуть этот список в Госказначейство и Минфин. Возмещать НДС мы будем обязательно”, — подчеркнул он.



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.

