

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Речь президента РФ о том, что "пора прекратить истерику и разговоры о холодной войне" во многом успокоила инвесторов, придав биржам толчок вверх. Сегодня в парламенте российский президент Владимир Путин заявил, что теперь Севастополь и Крым являются частью России, а санкции, введенные ЕС и Америкой, представляют собой акт агрессии, который повлечет ответные меры. Москва заверила, что соглашение о вступлении Крыма в состав России будет подписано в ближайшие дни. После комментариев Путина действующий президент Украины Александр Турчинов повторил, что Киев не признает полуостров как часть России.

Что касается вышедших экономических индикаторов, то, прежде всего, стоит отметить совпавшие с ожиданиями рынка данные по потребительской инфляции за февраль. Так, индекс потребительских цен с учетом сезонности и индекс потребительских цен без учета продуктов питания и энергоносителей с учетом сезонности подросли на 0,1% м/м. Число начатых строительства домов в феврале, в свою очередь, составила 0,907 млн., в то время как аналитиками в среднем ожидалось 0,91 млн.

Внимание рынка направлено на двухдневное заседание Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC) Федеральной резервной системы, начинающееся во вторник. Аналитики прогнозируют, что американский ЦБ продолжит сворачивание программы покупки активов и сократит ее объемы в марте уже третий раз подряд на \$10 млрд - до \$55 млрд. Базовая ставка, как ожидается, будет сохранена на уровне 0-0,25% годовых.

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли, расширив их самый большой прирост в течение двух недель, после того как президент России Владимир Путин сказал, что он не стремится разделить Украину.

Многие участники рынка также обратили внимание на слабые данные по Германии. Как стало известно, индекс экономического доверия упал в текущем месяце до уровня 46,6 пункта, по сравнению с 55,7 пункта в феврале. Многие эксперты ожидали, что данный показатель снизится 52,8. Между тем, отметим, что индекс текущей экономической ситуации улучшился до 51,3 пункта с 50 месяцем ранее. Тем не менее, он остался ниже ожидаемого уровня 52 пункта.

Также данные показали, что экономические ожидания в еврозоне снизились на 7 пунктов - до 61,5 пункта. В противоположность этому, индикатор текущей экономической ситуации вырос на 3,5 пункта - до -36,7 пункта.

### Азия/Австралия

Японский Таможенный департамент опубликовал отрицательное сальдо скорректированного торгового баланса, которое составило ¥ -1133,2 против прогноза ¥ -890,0. В феврале 2014 года, экспорт товаров составил 9,8% против прогнозируемых 12,4%, а импорт обновил фактическое значение 9,0% против прогнозируемых 7,4%.

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

11:30	Великобритания	Протоколы заседания Банка Англии		
11:30	Великобритания	Количество заявлений на получение пособий по безр, тыс.	Февраль	-27,6 -23,3
11:30	Великобритания	Уровень безработицы по ILO	Январь	7,2% 7,2%
12:00	Еврозона	Изменение объема строительства, м/м	Январь	+0,9% +1,8%
12:00	Швейцария	Индекс ожиданий инвесторов по данным ZEW и Credit Suisse	Март	28,7 25,0
14:30	Великобритания	Выступление министра финансов Джорджа Осборна		
14:30	Великобритания	Ежегодная публикация бюджета 2014		
14:30	США	Сальдо платежного баланса, млрд	IV кв	-94,87 -88,0
16:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей Crude Oil Inventories	Март	+6,2
20:00	США	Решение ФРС по ставкам	0,25%	0,25%
20:00	США	Объем программы количественного смягчения (QE) ФРС, млрд долларов		65 55
20:00	США	Экономические прогнозы Комитета по открытым рынкам ФРС		
20:30	США	Пресс-конференция Федеральной резервной системы		

### Фондовые индексы

UX	1018,34	+2,42%
UXagro	974,88	+6,90%
FTSE	6605	+0,56%
CAC	4313	+0,96%
DAX	9243	+0,68%
RTS	1166	+0,43%
MICEX	1336	+0,04%
S&P	1872	+0,71%
DJ	16336	+0,55%
Nikkei	14463	+0,36%
Hang Seng	21583	0,00%
S&P/ASX	5355	+0,21%
Shanghai	2022	-0,16%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1872	-0,26%
BRENT	106,59	-0,08%
GOLD	1353	-0,14%
EUR/USD	1,3923	-0,07%
USD/UAH	10,15	+0,49%
EUR/UAH	14,1105	+0,25%
RUB/UAH	0,2822	+1,20%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 1010UX, 1055-1060UX-03.14, с последующим постепенным ростом к сопротивлению горизонтальному 1056UX, 1100UX-03.14. В противном случае, будем проторговывать уровень 1015UX, 1050UX-03.14. Поддержка находится на уровне 1000UX, 1030UX-03.14. Внешний новостной фон нейтрален. Рейтинговое агенство Fitch 18.03.14г. поместило под наблюдение в список Rating Watch с пометкой "Негативный" рейтинги "Укрсоцбанка", включая долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте В-. Вчерашнее жесткое выступление Путина, окончательно разозлило Европу и США, от которых в ближайшее время можно ждать не политических заявлений, а экономических санкций. Пока конгресс США находится на каникулах, но в начале следующей недели стоит ждать ответную реакцию. Не стоит забывать о ситуации в Крыму, там все еще не спокойно и может потрепать нервы инвесторам. Азиатские фондовые площадки сегодня снижаются. Россия, а так же открывшая сессию Европа нейтрально торгуются. Сегодня в 20:30 состоится выступление главы ФРС Йеллен, и возможно будет принято решение об очередном сокращении программы выкупа активов на 10млрд. \$ в месяц(негатив для рынка). Диапазон торговли на сегодня 974 -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: 1018,34 ( 2,42%)  
Поддержка 1: 994 (закрытие 18.02.13)  
Поддержка 2: 972 (минимум 15.03.13)  
Поддержка 3: 944 (максимум 25.11.13)

Вчерашнее движение индекса позволило пробить диагональную поддержку на уровне 1005-1010 и приблизится к горизонтальному сопротивлению 1045-1050. Сегодня с технической точки зрения можно увидеть разворот наверх, но для этого необходимо подтверждение закрепление выше 1055. Открытие сегодня нейтральное, 1010-1015 с последующим ростом на 1050 горизонтальное сопротивление, это основная ближайшая цель. Поддержка остается на уровне 1000.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0377	4,72%
AVDK	2,998	2,11%
AZST	0,683	0,93%
BAVL	0,1498	3,31%
CEEN	5,303	1,40%
DOEN	37,77	3,07%
ENMZ	33,08	2,07%
MSICH	1782	4,52%
UNAF	195,5	4,31%
USCB	0,1616	0,25%

### Лидеры роста объемов РЗ грн.

MSICH	15672,9	26,38%
CRIM01	10569,6	17,79%
KIVG	6059,8	10,20%
IMPP	6012	10,12%
CEEN	3378,9	5,69%

### Лидеры роста РЗ

ZHEN	1,399	26,04%
KVBZ	19,9	16,78%
PGOK	13,85	10,80%
SVGZ	1,139	8,37%
UTLM	0,16	7,38%

### Лидеры падения РЗ

TATM	1,7	-43,33%
NVTR	0,1806	-27,73%
FORM	0,291	-27,50%
HOEN	0,661	-21,78%
LUAZ	0,0273	-20,64%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

17.10.2013	21 702	-36,16%
24.10.2013	18 245	-15,93%
31.10.2013	23 622	29,47%
07.11.2013	31666	34,2%
14.11.2013	34746	9,75%
21.11.2013	22711	-34,63%
28.11.2013	27938	23,02%
05.12.2013	29852	6,85%
12.12.2013	16008	46,4%
19.12.2013	19278	20,4%



## Торговые рекомендации

### Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0374 идем дальше на 0,0362и 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: **CEEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Энергоблок №3 Угледорской ТЭС ПАО "Центрэнерго", 18 марта 2014 г. включен в сеть. Об этом сообщила пресс-служба компании "Спецэнергомонтэж". Как заявил заместитель технического директора по строительству ООО "Спецэнергомонтэж" Олег Закшевский, завершён капитальный ремонт третьего энергоблока Угледорской ТЭС и сегодня в 6:21 он включен в сеть. Закшевский отметил, что механическая часть третьего блока сильнее пострадала от пожара, чем оборудование первого и четвертого энергоблоков, поэтому его восстановление потребовало больше времени. Интерфакс Украины

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

ПАО "Харьковский трубный завод" (ХТЗ, Донецкая обл.), входящее в группу "Метинвест", полностью выполнило все контрактные обязательства по поставке труб во Францию для GRTGaz (дочерней компании C4Gas), рассчитывает на продолжение успешного сотрудничества с компаниями ЕС. Как сообщается в пресс-релизе "Метинвеста" во вторник, заказчик в срок и в полном объеме получил партию труб ХТЗ диаметром 762 мм с толщиной стенки 20 мм из стали марки L415MB и партию труб диаметром 1067 с толщиной стенки 25 мм из стали марки L450MB с наружным и внутренним покрытиями. Общий объем поставки – 1,784 тыс. тонн. Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости****С начала года промышленное производство в стране упало на 4,4%**

В феврале 2014 года промышленное производство сократилось на 3,7% по сравнению с февралем 2013 года. Об этом сообщила Государственная служба статистики, пишут [Украинские новости](#).

При этом в феврале 2014 года промпроизводство увеличилось на 0,3% по сравнению с январем 2014 года.

В январе-феврале 2014 года промышленное производство сократилось на 4,4% по сравнению с январем-февралем 2013 года.

Как сообщало агентство, в январе 2014 года промышленное производство сократилось на 5,0% по сравнению с январем 2013 года.

В 2013 году промышленное производство сократилось на 4,7% по сравнению с 2012 годом.

В 2012 году по сравнению с 2011 годом промпроизводство сократилось на 1,8%.



## 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.

