

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Основные фондовые индексы США после открытия ниже нуля продемонстрировали умеренный рост. Катализатором роста стал индекс ведущих (опережающих) индикаторов для США от Conference Board, который в феврале вырос на 0.5% до 99.8 (2004=100) после роста на 0.1% в январе и снижения на 0.1% в декабре. «В то время, как индекс совпадающих индикаторов показывает, что экономическая активность в начале года остаётся слабой, тренд индекса опережающих индикаторов остаётся довольно позитивным. Самой большой трудностью остаётся слабый потребительский спрос, сдерживаемый слабым ростом зарплат. Эти условия остаются в течение первых двух месяцев года, но, вероятно, улучшатся с наступлением весны», - отмечает Кен Голдштейн, экономист Conference Board.

Также после открытия рынка стало известно: объем продаж жилья на вторичном рынке немного снизился в феврале. Это является признаком замедления восстановления. Эксперты отмечают: спад был связан с необычно холодной погодой и ухудшением доступности жилья. Национальная ассоциация риэлторов заявила, что с учетом сезонных колебаний продажи на вторичном рынке жилья упали в феврале на 0.4%, достигнув при этом годового уровня 4.6 млн. единиц и зафиксировав шестое снижение за последние семь месяцев. Многие аналитики ожидали увеличения продаж до 4.65 млн. с 4.62 млн. в январе. Добавим, показатель за январь пересмотрен не был.

Позитив в динамику торгов внёс и производственный индекс ФРБ Филадельфии, который резко вырос в марте. Как показал отчет ФРС-Филадельфия, в марте индекс деловой активности существенно улучшился, достигнув при этом уровня 9.0 пункта по сравнению с -6.3 пункта в феврале. Стоит отметить, что многие экономисты ожидали рост данного показателя до отметки 4.2.

### Европа

Большинство европейских фондовых индексы снизились, так как инвесторы взвешивали замечания главы Федеральной резервной системы Джанет Йеллен, согласно которому основные процентные ставки могут подняться через шесть месяцев после того, как Центральный банк окончит покупки облигаций. Общеευропейский Stoxx Europe 600 Index добавил менее 0,1 процента до 327,67 на закрытии торгов. Индекс упал на 0,2 процента в 2014 году после двух лет роста по итогам того, что ФРС начала сокращать покупки активов на 10 млрд. долл. в месяц, а конфликт в Украине привел к напряженности в отношениях между Россией и США.

### Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы показали позитивную динамику. В Японии сегодня официальный выходной день. В Австралии индекс ведущих экономических индикаторов показал рост на 0,2% в январе по сравнению с 0,8% в декабре прошлого года. После решения ФРС, волатильность на рынках немного снизилась.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:00	Евросоюза	Заседание Европейского совета			
11:00	Евросоюза	Экономический саммит ЕС			
11:00	Евросоюза	Сальдо платежного баланса, с учетом сезонных поправок, млрд	Январь	21.3	18.4
11:30	Великобритания	Чистые заимствования гос. сектора, млрд	Февраль	-6.4	7.8
17:00	Евросоюза	Индекс уверенности потребителей	Март	-12.7	-12.3
19:45	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Р. Фишера			
22:30	Великобритания	Речь главного экономиста Банка Англии Спенсера Дейла			
22:30	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Н. Кочерлакота			
00:30	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Джереми Стейна			

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	1004,40	-0,24%
UXagro	963,99	-1,12%
FTSE	6542	-0,47%
CAC	4328	+0,46%
DAX	9296	+0,37%
RTS	1101	-4,29%
MICEX	1273	-3,52%
S&P	1872	+0,60%
DJ	16331	+0,67%
Nikkei	14224	-1,65%
Hang Seng	21441	+1,24%
S&P/ASX	5338	+0,83%
Shanghai	2048	+2,73%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1876	+0,21%
BRENT	106,38	+0,13%
GOLD	1330	+0,26%
EUR/USD	1,3770	-0,06%
USD/UAH	10,4000	+2,06%
EUR/UAH	14,3124	+0,96%
RUB/UAH	0,2879	+1,62%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие вниз 995UX, 1020UX-03.14, пробитие данного уровня позволит выйти на горизонтальную поддержку 974UX, 990UX-03.14. В противном случае от уровня 995UX, 1020UX-03.14 можем ждать отскок наверх и попытка пробития диагонального сопротивления с выходом на уровень 1034-1037UX, 1085-1095UX-03.14. Внешний новостной фон перед открытием украинских площадок негативный. Азиатские торговые площадки подхватили позитивный настрой США и Европы, которые вчера закрылись в зеленой зоне и сегодня торгуются ростом. Российские площадки снижаются на фоне указа президента США Барака Обамы о возможности введения санкций в отношении «ключевых секторов экономики России». S&P заявило о снижении прогноза для рейтинга России со «стабильного» до «негативного». Открывшая сессию Европа по не многу прибавляет. 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: 1004,4 (-0,24%)  
Поддержка 1: 994 (закрытие 18.02.13)  
Поддержка 2: 972 (минимум 15.03.13)  
Поддержка 3: 944 (максимум 25.11.13)

Индекс вчера так и остался без изменений, проторговывал диагональное сопротивление 1005-1010, так и не пробив его. И учитывая, что сегодня пятница, можем увидеть закрытие позиций перед выходными. Открытие вниз 995, пробитие данного уровня позволит снизиться на горизонтальную поддержку 975. В противном случае, если все же отскочим наверх от уровня 995, будем пробовать пробивать диагональное сопротивление 1005-1010 с целью наверх 1037.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0361	-1,10%
AVDK	2,918	-2,28%
AZST	0,678	-0,73%
BAVL	0,1479	0,75%
CEEN	5,19	-0,65%
DOEN	37,44	0,15%
ENMZ	34,24	3,88%
MSICH	1739	-0,93%
UNAF	193,9	0,21%
USCB	0,1584	-3,77%

### Лидеры роста объемов P3 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 P3

KOEN	1,1	46,67%
DNEN	399,9	11,08%
KION	1,3	8,33%
HRTR	0,64	6,67%
SHMK	85	6,10%

### Лидеры падения P3

FORM	0,25	-25,82%
KREN	0,85	-10,53%
DOON	12	-10,45%
KIEN	8,1	-5,81%
CGOK	8	-4,76%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
13.03.2014	30758	-4,67%



## Торговые рекомендации

### Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0360 идем дальше на 0,0348и 0 0335
	Вверх	0,0382 следующая цель 0,0395 и 0,041
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	31 спустимся на поддержку 30,25 и 29
	Вверх	Пройдя сопротивление 34 открывается дорога наверх 36 и 37,1
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	0,1485 проходим, идем 0, 1445 и дальше 0,131
	Вверх	0.165 пробивая, идем на 0,18 и 0,19



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

ОАО "Полтавский горно-обогатительный комбинат" (ПГОК, Комсомольск, Полтавская обл.) в 2013 году получил чистую прибыль в размере 378,563 млн грн, в то время как по итогам 2012 года она составляла 381,842 млн грн, что меньше на 0,9%.

Нераспределенная прибыль на конец прошлого года составила 4 млрд 89,325 млн грн. Согласно документу, ПГОК в 2013 году нарастил текущие обязательства в 2,9 раза - до 2 млрд 73,670 млн грн, долгосрочные - на 7,5%, до 4 млрд 711,740 млн грн.

Суммарная дебиторская задолженность предприятия возросла на 40,3% - до 3 млрд 293,452 грн. Стоимость активов увеличилась на 18,4%, до 13 млрд 334,291 млн грн, в том числе основных средств - на 11,3%, до 5 млрд 896,632 грн. Интерфакс Украины

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

ПАО "Запорожтрансформатор" (ЗТР), входящее в группу "Энергетический стандарт" бизнесмена Константина Григоришина, заключило контракт на поставку блочного трансформатора 160 МВА, 110 кВ для АО "Павлодарэнерго" (Казахстан).

Согласно пресс-релизу ЗТР в четверг, оборудование будет установлено на "Теплоэлектроцентраль-3" (ТЭЦ-3), входящей в состав "Павлодарэнерго".

Казахстанская компания объявила тендер на поставку этого оборудования для ТЭЦ-3 в конце 2013 года. Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости****"Газпром" собирается убирать скидку на газ**

После присоединения Крыма к России скидка на газ для Украины за базирование Черноморского флота больше не может применяться, заявил пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков.

"Такого понятия, как скидка на газ для Украины за базирование Черноморского флота, больше не существует. Теперь она не может применяться ни де-юре, ни де-факто", — сказал Песков российским [Ведомостям](#).

По его словам, в случае возврата к ценообразованию на газ с Украиной по контракту от 2009 г. допсоглашение к нему по флоту, подписанное с Виктором Януковичем, будет считаться недействительным.

Соглашение, продлевающее пребывание флота в Крыму в обмен на скидку в \$100 к цене газа по контракту от 2009 г., было подписано в Харькове Д.Януковичем и тогдашним президентом РФ Дмитрием Медведевым в апреле 2010 г. С учетом этой скидки в прошлом году Украина платила за газ около \$400 за 1000 куб. м. В декабре, после отказа от ассоциации с ЕС, "Газпром" предоставил ей еще одну скидку, и с января цена снизилась до \$268,5.

Как отмечает газета, сейчас долг Украины перед "Газпромом" составляет \$1,8 млрд. В начале марта председатель правления "Газпрома" Алексей Миллер заявил, что из-за долгов с апреля решено скидку не продлевать. Эта позиция не изменилась, сказал вчера представитель концерна.



## 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



