

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

В последнюю сессию недели в первой половине торгов индексы росли, причем индекс S&P 500, в частности, установил новый исторический рекорд. Но позже рынки не смогли удержать импульс и переместились в отрицательную зону. Свои комментарии относительно политики ФРС высказал президент Федерального резервного банка Миннеаполиса Нараяна Кочерлакота, который был единственным источником формальной оппозиции на прошедшем на этой неделе заседании ФРС. В опубликованном в пятницу заявлении он во многом объяснил, что, по его мнению, ФРС сделала не так, и как можно было бы сделать лучше. Кочерлакота заявил, что в среду голосовал против решения Комитета по операциям на открытом рынке, потому что новый ориентир относительно вероятных сроков будущих повышений ставок "ослабляет доверие к приверженности комитета достижению целевого уровня инфляции 2%". Он также сказал, что "новый ориентир способствует возникновению неопределенности вокруг денежно-кредитной политики и таким образом подавляет экономическую активность".

Европа

Европейские фондовые индексы закрылись умеренным повышением, а индекс Stoxx Europe 600 разместил свой самый большой недельный рост за пять недель, в то время как индекс потребительского доверия вырос более, чем прогнозировалось, а срок производных контрактов истек. Индекс Stoxx 600 прибавил 0,1 процента до 327,91 на закрытии торгов. Индекс продвинулся на 1,8 процента за неделю, сравнивая свою потерю в этом году до 0,1 процента, после того, как президент Владимир Путин сказал, что он не стремится разделить Украину после голосования Крыма за присоединение к России.

Индекс потребительского доверия в еврозоне улучшился в этом месяце больше, чем прогнозировалось, по данным Европейской комиссии. Предварительное чтение показало, что индекс доверия домохозяйств вырос в марте до минус 9,3 с минус 12,7 в феврале. Согласно средней оценке экономистов индекс должен был вырасти до минус 12,3

Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы завершили торговую сессию повышением, несмотря на слабые данные из Китая.

Валютная пара AUD/USD, обновив максимум сессии, снизилась после публикации предварительных данных официального индекса производственной активности Китая менеджеров по закупкам от HSBC Holdings Plc и Markit Economics, снизившегося к отметке 48,1 за март месяц с 48,5 (ниже средней оценки экономических прогнозов 48,7). В следствии частично отыграл потери, понесенные ранее в течение сессии на слабых данных.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------|--|--------|---------------------|---------|
| 03:45 | Китай | Производственный индекс PMI от HSBC (предварительные данные) | Март | 48.5 | 48.7 |
| 10:00 | Франция | Индекс деловой активности в производственном секторе (предв данн) | Март | 49.7 | 49.8 |
| 10:00 | Франция | Индекс деловой активности в секторе услуг (предв данн) | Март | 47.2 | 47.9 |
| 10:30 | Германия | Индекс деловой активности в производственном секторе (предв данн) | Март | 54.8 | 54.7 |
| 10:30 | Германия | Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные) | Март | 55.9 | 55.9 |
| 11:00 | Еврозона | Индекс деловой активности в производственном секторе (предв данн) | Март | 53.2 | 53.2 |
| 11:00 | Еврозона | Индекс деловой активности в секторе услуг (предв данн) | Март | 52.6 | 52.6 |
| 13:00 | Германия | Ежемесячный отчет Бундесбанка | Март | | |
| 15:00 | США | Индекс деловой активности в производственном секторе (предв данн) | Март | 57.1 | 56.6 |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 1027,29 | +2,28% |
| UXagro | 983,01 | +1,97% |
| FTSE | 6557 | +0,22% |
| CAC | 4335 | +0,16% |
| DAX | 9343 | +0,50% |
| RTS | 1160 | +2,16% |
| MICEX | 1331 | +1,83% |
| S&P | 1867 | -0,27% |
| DJ | 16303 | -0,17% |
| Nikkei | 14475 | +1,76% |
| Hang Seng | 21856 | +1,96% |
| S&P/ASX | 5346 | +0,17% |
| Shanghai | 2066 | +0,90% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1871 | +0,32% |
| BRENT | 106,79 | -0,20% |
| GOLD | 1324 | -0,71% |
| EUR/USD | 1,3796 | +0,05% |
| USD/UAH | 10,7600 | +3,46% |
| EUR/UAH | 14,8541 | +3,78% |
| RUB/UAH | 0,2964 | +2,95% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие ростом к горизонтальному сопротивлению 1025UX, 1080UX-06.14, и пробитие данного уровня позволит выйти к новому уровню сопротивления локального восходящего канала 1062-1067UX, 1100UX-06.14. В противном случае от горизонтального сопротивления увидим небольшой откат вниз 1020UX, 1050UX-06.14., где будем проторговываться. Внешний фон перед открытием украинских фондовых площадках, позитивный. Азиатские фондовые площадки сегодня торгуются уверенно в зеленой зоне. Китай показывает положительную динамику по всем направлениям. Россия сегодня уверенно растет, открывшая сессию Европа неуверенно подрастает.

Диапазон торговли на сегодня 974 -1050UX и 950 -1060 UX-06.14



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: 1027,29 (2,28%)

Поддержка 1: 994 (закрытие 18.02.13)

Поддержка 2: 972 (минимум 15.03.13)

Поддержка 3: 944 (максимум 25.11.13)

Индекс все же пробил сильное диагональное сопротивление на уровне 1000-1005 и закрепился выше данного уровня, тем самым сформировав локальный восходящий канал. Сегодня открытие ростом к горизонтальному сопротивлению 1035-1037, пробив данный уровень на открытии, можно говорить об отработке канала, цель наверху 1062-1065, сопротивление локального канала. В противном случае увидим откат вниз на 1020 от уровня горизонтального сопротивления 1035-1037. Поддержка находится на 1005-1010.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,0368 | 1,94% |
| AVDK | 2,999 | 1,66% |
| AZST | 0,695 | 2,21% |
| BAVL | 0,151 | 2,10% |
| CEEN | 5,29 | 1,70% |
| DOEN | 38,9 | 3,93% |
| ENMZ | 34,78 | 1,58% |
| MSICH | 1782 | 2,50% |
| UNAF | 199,9 | 3,09% |
| USCB | 0,1529 | -4,32% |

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

| | | |
|------|-------|--------|
| KIEN | 12,14 | 49,88% |
| DOON | 16 | 36,17% |
| SKUN | 0,3 | 20,00% |
| LUAZ | 0,034 | 10,75% |
| ALKZ | 0,062 | 7,64% |

Лидеры падения P3

| | | |
|-------|--------|---------|
| UTLM | 0,1405 | -12,19% |
| SHCHZ | 0,47 | -5,91% |
| SHMK | 80,25 | -5,59% |
| USCB | 0,1529 | -4,32% |
| DNEN | 385 | -3,65% |

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: **KRAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "АвтоКрАЗ" (Кременчуг Полтавской обл.), единственный в Украине производитель большегрузных автомобилей, в 2014 году планирует выпустить и реализовать 1,299 тыс. ед. автомобильной техники, что превысит показатель производства 2013 года почти на 40%.

"Несмотря на то, что текущий год продолжает оставаться напряженным в связи с политической нестабильностью и усиливающимся экономическим кризисом в стране, планируется увеличение объемов производства и реализации автомобилей. Это позволит значительно улучшить финансовое положение предприятия, активизировать техническое перевооружение производства", - отмечают в пресс-службе. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **KIEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Столичная энергокомпания ПАО "Киевэнерго" снизила чистую прибыль на 57,8% - до 1 млрд 4 млн грн, сообщила журналистам финансовый директор компании Татьяна Грязнова в пятницу.

"Если в 2012 году "Киевэнерго" признало в финотчетности получение компенсации разницы в тарифах за два года (2011-2012 гг.) в размере более 3,96 млрд грн, то в 2013-м компания признала начисления за один, 2013-й, год и по состоянию на конец 2013 года задолженность государства по этой статье составила 1,997 млрд грн", - сказала Т.Грязнова.

Энергокомпания в 2013 году снизила объем производства электроэнергии на 29,1% по сравнению с 2012 годом - до 3,325 млрд квт часов, тепловой энергии - на 2,1%, до 14,898 млн Гкал. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Экономическая часть Соглашения об ассоциации с ЕС будет подписана в июне**

Экономическая часть соглашения об ассоциации между Украиной и Евросоюзом может быть подписана уже в июне. Об этом заявил комиссар ЕС по вопросам расширения и политики добрососедства Штефан Фюле, пишет [ЛІГАБізнесІнформ](#).

"Я очень надеюсь, что подписание политической части поможет нам сфокусироваться на подготовке не только к подписанию, но и к временному применению всего соглашения, включая секторальное сотрудничество и экономическую интеграцию, что добавит позитива к односторонним торговым мерам, которые ЕС одобрит очень скоро, помогая украинским предприятиям и, в частности, малому и среднему бизнесу экспортировать товары в ЕС без импортных пошлин. И это сэкономит украинским экспортерам около 500 млн. евро в год. При этом мы говорим, что ассоциация — не финальная цель отношений и сотрудничества ЕС-Украина. А ведь в самом начале пути были всего лишь рассуждения о европейских стремлениях", — рассказал Фюле.

Касаясь вопроса о подписании экономической части ассоциации, Фюле сказал, что она может быть подписана в июне. "Она (экономическая часть) самая важная, но в то же время мы видим важность проведения честных и свободных президентских выборов, которые состоятся в мае. И мы надеемся, что через месяц после выборов мы сможем оказаться в наилучшей ситуации для завершения процесса подписания, в том числе включая другие важные части соглашения об ассоциации, которые остаются интегрированными в одно соглашение", — отметил он. "Перед украинским правительством, Верховной Радой и всем украинским народом стоит много вызовов. Один из них, конечно, Крым, поскольку речь идет об угрозе территориальной целостности. Но если говорить о вызовах, связанных с соглашением об ассоциации, то я надеюсь, что после подписания мы сможем иметь более тесный и глубокий диалог между украинскими заинтересованными сторонами, парламентариями, экспертами, бизнесменами, профсоюзами и гражданским обществом в отношении соглашения", — рассказал Фюле. Также еврокомиссар планирует в ближайшее время посетить Украину. "Я планирую в скором времени посетить Украину и поговорить о ряде реформ, со мной поедут эксперты и коллеги из Европейской комиссии, чтобы наработать конкретные "дорожные карты" в разных сферах, таких как торговля, финансы, энергетика, помощь промышленности. И я также очень заинтересован продолжать диалог с парламентариями в Верховной Раде. И еще одно. Я думаю, что это очень важно (подписание ассоциации) особенно в свете последних событий вокруг Крыма. Соглашение усилит суверенитет Украины. Оно сделает Украину более сильной, поможет Украине бороться с растущими вызовами, с которыми она встречается", — резюмировал он.

Напомним, накануне Украина заключила с ЕС политическую часть соглашения об ассоциации, однако самая важна ее часть — экономическая — отложена на несколько месяцев.



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.

