

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Американские фондовые индексы продемонстрировали по итогам сессии отрицательную динамику, но смогли отступить от минимумов. Давление на индексы оказали данные по США.

Согласно первоначальной оценке индекс деловой активности в промышленности (PMI), вычисляемый аналитической компанией Markit, снизился в марте до 55,5 пункта с 57,1 пункта в феврале, что отражает замедление темпов роста деловой активности в промышленности США. Показатель числа новых заказов опустился до 58 пунктов с 59,6 пункта, занятости в секторе — до 53,9 пункта с 54,1 пункта. Аналитики ожидали снижения индекса до 56,5 пункта.

«Динамика индекса оказалась не столь позитивной, как в феврале, когда он достиг 45-месячного максимума. Слабое увеличение объемов экспорта также вызывает беспокойство, хотя сильный внутренний спрос компенсирует этот негатив», — заявил главный экономист Markit Крис Уильямсон. Аналитики отмечают: в текущий момент инвесторы не опасаются каких-либо геополитических событий и сконцентрированы на восстановлении экономики США. Во вторник Минторг США обнародует данные о продажах новостроек за февраль. Аналитики в среднем прогнозируют снижение продаж в прошлом месяце на 4,9% - до 447 тыс. домов в годовом выражении. Также в четверг Министерство торговли опубликует свою 3-ю оценку ВВП за 4-й квартал. Экономисты ожидают, что рост ВВП будет пересмотрен в сторону повышения, до 2,7% годовых с 2,4% годовых, о которых сообщалось месяцем назад. Потребительские расходы выглядят более сильными, чем предполагалось первоначально.

Европа

Европейские фондовые индексы упали после фиксации крупнейшего еженедельного роста за более чем месяц. На динамику влияли ожидания встречи мировых лидеров, где будет обсуждаться напряженности вокруг Украины, а также производственные данные по Китаю, Германии и США. Как стало известно, производственная активность в Китае вновь ухудшилась в марте. Предварительное значение производственного индекса Китая от HSBC упало до восьмимесячного минимума 48,1 в марте с окончательного значения 48,5 в феврале. Аналитики ожидали, что индекс поднимется до 48,7.

Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы завершили торговую сессию около уровней предыдущего закрытия. В Китае сегодня были опубликованы данные по индексу опережающих экономических индикаторов. Показатель вырос на 0,9% против предыдущего значения 0,3% (значение было пересмотрено с 1,2%). Валютная пара USD/JPY, обновив минимум сессии вернулась к цене открытия на фоне смешанного влияния: с одной стороны давление отрицательных экономических данных по США и ослабления интереса инвесторов к доллару, с другой стороны поддержка мягкой денежно-кредитной политики Банка Японии.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|--|---------|---------------------|---------|
| 04:00 | Китай | Индекс лидирующих индикаторов | Февраль | +1.2% | |
| 11:00 | Германия | Индекс делового климата IFO | Март | 111.3 | 110.9 |
| 11:30 | Великобритания | Индекс розничных цен, м/м | Февраль | -0.3% | +0.5% |
| 11:30 | Великобритания | Одобренные заявки на ипотечные кредиты по данным BVA, тыс. | Февр | 50.0 | 50.0 |
| 11:30 | Великобритания | Индекс потребительских цен, м/м | Февраль | -0.6% | +0.5% |
| 12:00 | Евросоюз | Сальдо торгового | Январь | 13.7 | 13.9 |
| 13:00 | Великобритания | Баланс промышленных заказов Конфедерации британских пром | Март | 37 | 30 |
| 15:00 | США | Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller, г/г | Январь | +13.4% | +13.3% |
| 16:00 | США | Индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда | Март | -6 | -1 |
| 16:00 | США | Индикатор уверенности потребителей | Март | 78.1 | 78.7 |
| 16:00 | США | Продажи новостроек, тыс. | Февраль | 468 | 447 |
| 18:00 | Евросоюз | Речь президента ЕЦБ М. Драги | | | |
| 22:30 | США | Изменение объема запасов сырой нефти по данным API, млн баррелей | Март | +5.9 | |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 1035,49 | +0,80% |
| UXagro | 1025,28 | +4,30% |
| FTSE | 6520 | -0,57% |
| CAC | 4276 | -1,37% |
| DAX | 9189 | -1,65% |
| RTS | 1160 | +0,93% |
| MICEX | 1299 | +0,13% |
| S&P | 1857 | -0,51% |
| DJ | 16277 | -0,16% |
| Nikkei | 14423 | -0,36% |
| Hang Seng | 21763 | -0,39% |
| S&P/ASX | 5336 | -0,19% |
| Shanghai | 2067 | +0,03% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1856 | -0,04% |
| BRENT | 106,61 | +0,06% |
| GOLD | 1314 | +0,47% |
| EUR/USD | 1,3831 | -0,04% |
| USD/UAH | 10,8500 | +0,83% |
| EUR/UAH | 14,9491 | +0,63% |
| RUB/UAH | 0,3004 | +1,38% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня на открытии увидим небольшое снижение на уровень 1030UX, 1050-1055UX-06.14, после рассматриваем два варианта событий. Первый, с уровня 1030UX, 1055UX-06.14 возобновление роста к основной цели на сегодня, горизонтальное сопротивление 1060UX, 1100UX-06.14. Второй вариант, пробитие уровня 1030UX, 1055UX-06.14 и снижение к поддержке локального восходящего канала 1010-1015UX, 1035UX-06.14. Внешний фон перед открытием украинских фондовых площадок позитивный. Сенат США предварительно поддержал законопроект, который предусматривает выделение фин. помощи Украине. Япония выражает намерения выделить помощь Украине в 1,5млрд. долларов, об этом заявил премьер Японии Синдзо Абэ. Вчера Большая Семерка на заседании в Гааге приняла решение, что намеченный ранее в Сочи саммит G8 состоится в формате G7 в Брюсселе без участия России. Такое решение принято из за ситуации по Крыму. Азиатские торговые площадки торгуются разнонаправленно, китайский SSE уверенно прибавляет 0,5%. Утром во вторник фьючерсы на американские индексы растут на 0,1%, российские фондовые площадки прибавляют. Открывшая сессию Европа прибавляет 0,5%.

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



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 1129 (максимум 25.02.14)

Сопrotивление 2: 1096 (закpытие 14.09.12)

Сопrotивление 1: 1055 (максимум 06.02.13)

Цена: 1035,49 (0,80%)

Поддержка 1: 994 (закpытие 18.02.13)

Поддержка 2: 972 (минимум 15.03.13)

Поддержка 3: 944 (максимум 25.11.13)

Индекс продолжил свое восходящее движение в канале. Сегодня ожидаем открытие небольшим снижением на 1030, пробитие данного уровня позволит уйти ниже к поддержке канала 1010, после чего возобновит рост. В противном случае, от уровня 1030, отскок и продолжение движение наверх к горизонтальному сопротивлению 1060.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,0366 | -0,81% |
| AVDK | 3,018 | 1,64% |
| AZST | 0,684 | -1,58% |
| BAVL | 0,1523 | 0,86% |
| CEEN | 5,37 | 1,35% |
| DOEN | 40,44 | 3,96% |
| ENMZ | 34,39 | -0,52% |
| MSICH | 1767 | -0,62% |
| UNAF | 204,1 | 2,29% |
| USCB | 0,1637 | 1,93% |

Лидеры роста объемов P3 грн.

| | | |
|---------|--------|--------|
| MSICH | 6912,8 | 19,5% |
| CEEN | 5268,7 | 14,86% |
| UNAF | 4509,9 | 12,72% |
| BAVL | 2302,8 | 6,5% |
| UA40362 | 1997 | 5,6% |

Лидеры роста P3

| | | |
|------|--------|--------|
| LTPL | 1,8 | 37,93% |
| DOON | 22 | 37,5% |
| TATM | 2,5 | 31,58% |
| DTRZ | 28 | 27,27% |
| LUAZ | 0,0369 | 8,53% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|-------|---------|
| FORM | 0,256 | -26,79% |
| KIEN | 9,5 | -21,75% |
| PGOK | 12,2 | -6,15% |
| ZAEN | 118 | -4,30% |
| ALKZ | 0,06 | -3,23% |

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

| | | |
|------------|-------|--------|
| 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% |
| 20.03.2014 | 27766 | -9,72% |



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 Украины

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

Чистая прибыль ПАО "Укртелеком" в 2013 году составила 84,73 млн грн, что в 4,3 раза ниже показателя 2012 года (366,8 млн грн).

Как сообщается в объявлении компании в пятницу о проведении собрания акционеров 24 апреля, совокупный доход сократился в 132,4 раза – с 334,16 млн грн до 2,52 млн грн, а нераспределенный убыток уменьшился на 0,08% - до 3 млрд 22,83 млн грн. Численность работников "Укртелекома" в минувшем году сократилась на 6% - до 56,33 тыс. человек.

Согласно опубликованным данным, суммарная дебиторская задолженность компании в 2013 году увеличилась на 17,8% - до 1,014 млрд грн при сокращении текущих обязательств на 7,9%, до 3,231 млрд грн, а денежные средства возросли в 2,3 раза – до 561,8 млн грн. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Япония решила выделить 1,5 млрд долл. финансовой помощи Украине**

Япония решила выделить Украине финансовую помощь в размере 1,5 млрд долл. Об этом премьер-министр Японии Синдзо Абэ заявил 24 марта в Гааге во время саммита по ядерной безопасности, сообщает издание Agence France-Presse.

В тот же день главный секретарь Кабинета министров Японии Ёсихидэ Суга на пресс-конференции в Токио озвучил журналистам решение выделить финансовую помощь Украине.

"Премьер-министр Японии уже объявил, что Япония окажет экономическую поддержку Украине в размере 1,5 млрд долл. при условии, что между украинским правительством и МВФ будут достигнуты необходимые договоренности проведения необходимых реформ", - сообщил Ёсихидэ.

Ёсихидэ также отметил, что из 1,5 млрд долл., которые Япония готова выделить Украине, 1,1 млрд долл. будут предоставлены по низкой процентной ставке.

"Очень важно, чтобы международное сообщество оказало поддержку Украине, оказавшейся в непростой экономической и политической ситуации", - резюмировал главный секретарь Кабинета Японии.

Напомним, 17 марта Япония заявляла о непризнании референдума, проведенного в Крыму Россией. Также из-за Крыма Япония заморозила переговоры с РФ по упрощению визового режима. rbc.ua



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 |



