

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Фондовый рынок Соединенных Штатов Америки продемонстрировал умеренный рост, так как вышедшая статистика привнесла некоторый позитив. Стоит отметить, что участники торгов не проявляли большого энтузиазма в преддверии более важной статистики по рынку труда, которая выйдет в эту пятницу.

После открытия регулярной сессии были опубликованы данные по объёму новых заказов в промышленности в США в феврале. Департамент торговли сообщил, что объём новых заказов у производителей товаров вырос в феврале на 1,6%, став самым высоким ростом с сентября. Экономисты ожидали роста заказов на 1,3%. Фактором роста объёма заказов стало, как предполагают, восстановление экономики после зимнего периода с плохими погодными условиями, из-за которого и происходило замедление ранее. Рост заказов стал максимальным за семь месяцев. Данные по изменению объёма заказов в январе были пересмотрены со снижением — сокращение на 1,0% против ранее сообщавшегося сокращения на 0,7%. Объём заказов за исключением волатильной категории транспорта вырос в феврале на 0,7%, что стало максимальным ростом с июля. В январе объёма заказов на эту категорию снизился на 0,1%.

Как показали последние данные, которые были представлены Automatic Data Processing (ADP), в марте занятость в частном секторе заметно увеличилась, вплотную приблизившись до прогнозных значений. Согласно отчету, в прошлом месяце количество занятых выросло на 191 тыс. человек, по сравнению с пересмотренным в сторону повышения показателем за предыдущий месяц на уровне 178 тыс.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли после того, как данные США показали, что компании в крупнейшей экономике мира добавили больше работников в прошлом месяце и производственные заказы увеличились в феврале.

Общеввропейский Stoxx Europe 600 продвинулся на 0,2 процента до 336,93 на закрытии торгов. Датчик поднялся на 3,9 процента с 24 марта после того, как вышедшие лучше прогнозов данные о потребительском доверии в США сигнализировали о том, что экономика восстанавливается после слабости из-за суровой зимы.

Между тем, еще один отчет от агентства Евростат показал, что по итогам четвертого квартала экономика еврозоны выросла на 0,5% после спада на 0,3% кварталом ранее. Показатель в квартальном эквиваленте повысился на 0,2% против предыдущего значения +0,1%. Эксперты прогнозировали, что ВВП повысится на 0,3% в квартальном выражении, и на 0,5% годовых.

Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы демонстрируют преимущественно положительную динамику. Основное влияние на укрепление индексов оказывает значительное падение иены на фоне ослабления опасений относительно конфронтации между Россией и Западом по вопросу Украины, а также принятие китайским правительством нового курса по стимулированию экономики.

Согласно опубликованным данным, официальный индекс производственной активности Китая за март опустился к отметке 54.5 с 55,0 в феврале.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

03:00	Китай	Индекс активности в непромышленной сфере	Март	55.0	
03:45	Китай	Индекс деловой активности в секторе услуг от HSBC	Март	51.0	
09:50	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Март	51.4	51.4
09:55	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Март	54.0	54.0
10:00	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Март	52.4	52.4
10:30	Великобритания	Индекс PMI в секторе услуг	Март	58.2	58.2
10:30	Великобритания	Отчёт Банка Англии о состоянии кредитного рынка Великобритании			
11:00	Еврозона	Розничные продажи, г/г	Февраль	+1.3%	+0.6%
13:45	Еврозона	Решение по процентным ставкам ЕЦБ		0.25%	0.25%
14:30	Еврозона	Пресс-конференция главы ЕЦБ			
14:30	США	Торговый баланс, млрд.	Февраль	-39.1	-38.3
14:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Март	311	319
16:00	США	Индекс деловой активности в сфере услуг	Март	51.6	55.5

Фондовые индексы

UX	1076,21	-0,14%
UXagro	1162,01	+4,62%
FTSE	6659	+0,10%
CAC	4431	+0,10%
DAX	9623	+0,20%
RTS	1221	-0,11%
MICEX	1375	+0,15%
S&P	1891	+0,29%
DJ	16573	+0,24%
Nikkei	15072	+0,84%
Hang Seng	22547	+0,10%
S&P/ASX	5409	+0,12%
Shanghai	2040	-0,87%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1889	-0,08%
BRENT	104,51	-0,09%
GOLD	1293	+0,29%
EUR/USD	1,3763	-0,01%
USD/UAH	11,4500	-0,43%
EUR/UAH	15,7826	-0,54%
RUB/UAH	0,3243	-0,85%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие вниз 905UX, 925UX-03.14 с снижением на 900UX, 920UX-03.14, после чего проторговав данный уровень ожидаем небольшой рост. Основная цель наверху остается 917-920UX, 950UX-03.14. Инфляция в Украине в декабре 2013 года ускорилась до 0,5% после замедления до 0,2% в ноябре. По итогам 2013 года Полтавский и Еристовский горно-обогатительные комбинаты увеличила производство товарных окатышей из собственного сырья на 11,2%. Внешний новостной фон позитивен. Сенат США утвердил кандидатуру Джанет Йеллен на посту председателя Федеральной резервной системы (ФРС). Азиатские фондовые индексы растут в среду на заявлении главы Международного валютного фонда (МВФ) Кристин Лагард о намерении фонда повысить прогноз роста мировой экономики. Диапазон торговли на сегодня 880-925UX и 900-960 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 1153 (максимум 28.02.14)
Сопrotивление 2: 1129 (максимум 25.02.14)
Сопrotивление 1: 1096 (закрытие 14.09.12)
Цена: 1076,21 (-0,14%)
Поддержка 1: 1007 (максимум 17.03.14)
Поддержка 2: 994 (закрытие 18.02.13)
Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Индекс вчера прекрасно отработал диапазон, сходя к сопротивлению 1090 и откатил вниз и сегодня могу предположить, что открытие будет снижением на поддержку локального канала 1060-1065. Пробитие уровня поддержки позволит продолжить снижению на 1050, где можем остаться до закрытия сессии, проторговывая данный уровень. В противном случае отскочим от горизонтальной поддержки 1060 и возобновим движение вверх ближайшая цель 1120.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0369	-0,27%
AVDK	3,077	-0,26%
AZST	0,739	1,65%
BAVL	0,1727	-2,15%
CEEN	5,394	-0,16%
DOEN	41,61	0,53%
ENMZ	35,00	-1,38%
MSICH	1702	-0,22%
UNAF	232,2	2,07%
USCB	0,1727	2,25%

Лидеры роста объемов P3 грн.

CEEN	15534,7	30,19%
MSICH	6835	13,28%
UA48217	4299	8,36%
UNAF	2629,5	5,11%
SORN	2106,5	4,00%

Лидеры роста P3

KREN	1,4	40,00%
DZKZ	0,5	35,14%
FORM	0,498	16,98%
ZHEN	1,39	15,88%
HRTR	0,7998	12,65%

Лидеры падения P3

DOMZ	0,073	-8,75%
SHKD	0,875	-2,78%
KVBZ	17,05	-2,24%
BAVL	0,1727	-2,15%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
27.03.2014	26933	-3,00%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0348 идем дальше на 0,0335 и 0,0322
	Вверх	0,0382 следующая цель 0,0395 и 0,0405
AVDK	Вниз	Прохождение 3,05 открывает дорогу вниз 2,85 и 2,72
	Вверх	3,19 открывает дорогу на 3,27 и 3,5
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,705 идем на 0,685 и 0,67
	Вверх	Сопротивление 0,75 далее 0,77 и 0,788
BAVL	Вниз	0,17 пробивая, идем к 0,162 и 0,155
	Вверх	Прохождение 0,182 дальше идем 0,191 и 0,205
CEEN	Вниз	Пробитие 5,27 идем на 5,12 и 4,95
	Вверх	При прохождении 5,43 следующая цена 5,54 и 5,65
DOEN	Вниз	Поддержка 37,1 пробитие открывает направление вниз 36 и 35,0
	Вверх	41,8 пройдя это сопротивление идем на 42,5 и 43
ENMZ	Вниз	34,6 спустимся на поддержку 33,1 и 31,95
	Вверх	Пройдя сопротивление 36,5 открывается дорога наверх 37,65 и 39,6
MSICH	Вниз	1680 следующий уровень 1635 и 1595
	Вверх	Пробивая 1785 следующий уровень 1840 и 1895
UNAF	Вниз	Пробитие 225 далее движение на 211 и 195 поддержка
	Вверх	235 далее 249 следующее сопротивление 265
USCB	Вниз	0,167 проходим, идем 0,16 и дальше 0,1495
	Вверх	0,1745 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 январе-марте текущего года выпустило 192 автомобиля, что на 73% больше аналогичного показателя первого квартала прошлого года. Согласно пресс-релизу компании в среду, при этом продажи автомобилей выросли на 82,7% - до 201 автомобиля.

"Такие результаты особо показательны на фоне общего спада производства в автомобилестроительной отрасли страны", - подчеркнули в пресс-службе предприятия. За этот период возросли и объемы производства по другим направлениям деятельности автозавода - в частности, выпуск продукции литейного производства увеличился на 20,6%. Интерфакс Украины

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

Энергогенерирующая компания ПАО "Донбассэнерго" в 2013 году увеличила чистую прибыль, по предварительным данным, в 17,2 раза (на 500,554 млн грн) по сравнению с 2012 годом - до 531,529 млн грн.

Согласно объявлению компании о проведении 26 апреля 2014 года собрания акционеров, ее активы в прошлом году возросли на 35,9% (на 1 млрд 48,628 млн грн) - до 3 млрд 970,751 млн грн, основные средства - на 32,5% (на 344,252 млн грн), до 1 млрд 404,634 млн грн.

Суммарная дебиторская задолженность "Донбассэнерго" за год возросла на 39,8% (на 135,286 млн грн) - до 475,301 млн грн. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Девальвация гривни привела к увеличению госдолга на 129 миллиардов**

Девальвация гривни уже привела к увеличению общего размера государственного долга Украины на 129 млрд грн, сообщил министр финансов Украины Александр Шлапак, пишет [Интерфакс-Украина](#).

"Только в этом году мы на 129 млрд грн прирастим долг за счет курса", - сказал он в ходе брифинга в среду.

По его словам, обслуживание госдолга в 2014 году составит около 10% объема госбюджета.

В связи с этим глава Минфина высказал надежду, что курс уже достиг уравнивающего значения, и ослабление национальной валюты остановится.

По его словам в Минфине ожидают, что среднегодовой курс гривни в 2014 году составит 10,5 грн/\$1, тогда как ранее прогнозировали 10-10,1 грн/\$1.

Министр финансов также констатировал, что соотношение госдолга к ВВП в текущем году продолжит ухудшаться и приблизится к критическому уровню, который установлен в размере 60% ВВП.

"На сегодняшний день имеем 42,9% от ВВП - зависимость государства от долговых обязательств. Более того, в 2014 году за счет роста курса будем иметь еще большую цифру - уже 804 млрд грн (общий госдолг - ИФ), то есть почти 53% ВВП", - сказал он.

А.Шлапак подчеркнул, что значительное ускорение роста размера госдолга произошло из-за популизма властей в последние годы: социальные стандарты повышались бесосновательно, расходы осуществлялись за счет привлечения займов.



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.

