

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США, начав торги в минусе, увеличили свои потери, продолжив начатое в пятницу снижение. Среди факторов, которые сегодня оказывали негативное влияние на настроения участников рынка, следует отметить понижение Всемирным банком прогнозов по ВВП Китая на 2014 год до 7,6% с 7,7% и опасения относительно новой волны эскалации конфликта между Украиной и Россией. Причиной последнего являются сообщения о действиях сепаратистов в областных центрах Восточной Украины.

Все больше внимание инвесторов фокусируется на сезоне квартальных отчетов, который после завершения регулярной сессии во вторник неофициально открывает публикация финансовых показателей за последний отчетный квартал компании Alcoa (AA). Среди важных отчетов текущей недели стоит отметить данные от JPM и WFC, которые будут опубликованы в пятницу.

Участники рынка также ждут публикации протокола заседания Федеральной резервной системы за март. Именно эти данные смогу оказать существенное давление на динамику цен на рынке. Напомним, что в ходе этого заседания было принято решение об уменьшении объемов программы количественного смягчения в размере 10 млрд. долларов уже третий раз подряд. Таким образом, ежемесячная сумма выкупа составит теперь порядка 55 млрд. долларов.

Европа

Европейские фондовые индексы закрылись в минусе, зафиксировав при этом наибольший спад за месяц, что было связано со снижением курса акций технологических компаний.

"Фавориты недавних месяцев - технологические и биотехнологические компании - потеряли часть своей привлекательности в глазах инвесторов, - отметил аналитик Luzerner Kantonalbank Бенно Галликер. - Под большим вопросом остается уровень их котировок, и инвесторы переключают свое внимание на более надежные акции". Отметим, что отраслевой индикатор высокотехнологического сектора до 2 апреля вырос по сравнению с минимумом в марте 2009 года на 128% против увеличения общего индекса на 111%, и инвесторы стали сомневаться в адекватности оценки стоимости акций компаний сектора.

Stoxx 600 упал на 1,2 процента. Отметим, что с учетом последнего изменения индекс прервал свою серию из девятидневного роста, которая была самой длительной с октября.

Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы демонстрируют разнонаправленную динамику. Банк Японии оставил учетную ставку без изменения, а дефицит платежного баланса страны сократился до 0,04 трлн. иен. Таким образом ЦБ подтвердил целевой показатель расширения денежной базы в диапазоне от 60 до 70 трлн иен (\$681 млрд) в год. Помимо этого, объем выкупа гособлигаций также оставлен на уровне 7 трлн иен в месяц.

Австралийские акции ГМК растут на фоне роста цен на акции горнодобывающего сектора которому способствует повышение цен на железную руду. Инвесторы также ожидают мер стимулирования для экономики Китая, которая приведет к росту акций в Поднебесной.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
08:45	Франция	Сальдо торгового баланса, млрд	Февраль	-5,7	-4,9
10:30	Великобритания	Промышленное производство, м/м	Февраль	+0.1%	+0.3%
10:30	Великобритания	Промышленное производство, г/г	Февраль	+2.9%	
10:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, м/м	Февраль	+0.4%	+0.3%
10:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, г/г	Февраль	+3.3%	
16:00	Великобритания	Оценка изменения ВВП от NIESR	Март	+0.8%	
16:00	США	Уровень вакансий и текучести рабочей силы, тыс.	Февраль	3974	3900
19:30	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Н. Кочерлакота			
20:45	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Плоссера			

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	1056,30	-2,36%
UXagro	1184,14	+1,72%
FTSE	6623	-1,08%
CAC	4436	-1,08%
DAX	9511	-1,91%
RTS	1187	-0,53%
MICEX	1341	-0,71%
S&P	1845	-1,08%
DJ	16246	-1,02%
Nikkei	14607	-1,36%
Hang Seng	22606	+1,02%
S&P/ASX	5410	-0,06%
Shanghai	2096	+1,76%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1849	+0,24%
BRENT	106,2	+0,24%
GOLD	1307	+0,83%
EUR/USD	1,3744	+0,02%
USD/UAH	11,75	+1,29%
EUR/UAH	16,1292	+1,37%
RUB/UAH	0,3047	+0,30%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Ожидаем слабо позитивного открытия 1060UX, 1070UX-06.14, уровень сопротивления и в случае его пробития и закрепления выше есть все шансы подняться к уровню 1090UX, 1100UX-06.14. После того как опять возросли политические риски рассматривается движение вниз как приоритетное. Поэтому в случае остановки на уровне 1060UX, 1070UX-06.14, можем двигаться в нисходящем локальном канале к цели 1030UX, 1035-1040UX-06.14. Внешний новостной фон нейтральный. Азиатский рынок растет, за исключением Японии, которая снижается больше 1% (на фоне укрепления йены). Сегодня фактором, влияющим на рост йены, является заседание BOJ, в рамках которого было принято решение оставить текущую денежно-кредитную политику без изменений. Российские рынки торгуются нейтрально, а так же открывшая сессию Европа торгуется возле нуля. Начинается отчетность компаний в США, думаю определимся с движением уже завтра, а также рынок ждет публикации протокола мартовского заседания Федеральной резервной системы.
 Диапазон торговли на сегодня 1010-1100UX и 1050 -1120 UX-06.14



Техника индекс UX

Соппротивление 3: 1153 (максимум 28.02.14)
 Соппротивление 2: 1129 (максимум 25.02.14)
 Соппротивление 1: 1096 (закрытие 14.09.12)
 Цена: 1057,09 (-2,29%)
 Поддержка 1: 1007 (максимум 17.03.14)
 Поддержка 2: 994 (закрытие 18.02.13)
 Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)
 Открытие нейтральное 1060 возле сопротивление локального канала, пройдя данный уровень есть возможность достигнуть сегодня уровня 1080. В противном случае откатимся вниз и продолжит движение в нисходящем локальном канале к цели ближайшей 1040. Поддержка на уровне 1028-1030.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0355	-4,31%
AVDK	2,965	-1,89%
AZST	0,713	-2,99%
BAVL	0,1676	-1,53%
CEEN	5,372	-2,99%
DOEN	40,65	-2,83%
ENMZ	34,28	-4,23%
MSICH	1697	-0,53%
UNAF	231,9	-2,13%
USCB	0,1618	-4,26%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	45375	21,41%
CEEN	31896	15,05%
UNAF	19899,8	9,39%
CRIM01	12877,5	6,07%
BAVL	9589,5	4,52%

Лидеры роста P3

KSTL	1,7	21,43%
PGOK	13,5	6,30%
MZVM	0,104	4,00%
GFARM	139,9	3,86%
KVBZ	17,05	3,21%

Лидеры падения P3

KRDB	0,017	-50,00%
SLVT	1,665	-29,00%
TRBI	0,178	-28,80%
KSOD	0,55	-26,67%
YASK	0,641	-11,46%

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 2,85 открывает дорогу вниз 2,72 и 2,55
	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	0,162 пробивая, идем к 0,155 и 0,143
	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 5,54 следующая цена 5,65 и 5,78
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	33,7 спустимся на поддержку 33,00 и 31,55
	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	237 далее 249 следующее сопротивление 265
USCB	Вниз	0,160 проходим, идем 0,1495 и дальше 0,13
	Вверх	0,1745 пробивая, идем на 0,18 и 0,19



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **KVBZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Крюковский вагоностроительный завод (КВСЗ, Кременчуг Полтавской обл.) в январе-марте 2014 года снизил производство грузовых вагонов на 77,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 420 ед., говорится в сообщении предприятия.

В то же время за 3 месяца текущего года завод не выпускал пассажирские вагоны, тогда как в январе-марте 2013 года было произведено 16 таких вагонов.

В настоящее время КВСЗ работает два-три дня в неделю, что составляет 112 рабочих дней в месяц. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **SVGZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

ПАО " Стахановский вагоностроительный завод" (СВЗ, Луганская обл.), крупное вагоностроительное предприятие Украины, в конце марта 2014 года поставило в адрес российской дочерней компании немецкого грузового оператора VTG Aktiengesellschaft 100 вагонов-хопперов для перевозки цемента, сообщила пресс-служба СВЗ.

"Концерн VTG впервые приобрел вагоны в Украине. Представители VTG провели техническую приемку вагонов в соответствии с требованиями, предъявляемыми к европейской продукции ", - отмечается в сообщении СВЗ в понедельник.

Стоимость заказа не разглашается. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Товарооборот с Россией упал более чем на 10%**

Торговый оборот России с Украиной в январе-феврале текущего года составил 5,277 миллиарда долларов, что на 10,5% меньше, чем за аналогичный период прошлого года (5,893 миллиарда долларов). Это следует из материалов Федеральной таможенной службы РФ, пишет [Прайм](#).

Импорт из Украины снизился до 1,591 миллиарда долларов, или на 30,5%. При этом экспорт из России на Украину вырос на 2,3% — до 3,686 миллиарда долларов. Сальдо торгового баланса между странами также увеличилось — до 2,095 миллиарда долларов, на 59,3%.



Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

Отчетность эмитентов за 2013 год

Тикер	Цена (1 кв.)	Чист. прибыль, грн	Капитализация	Кол-во акций	P/E	P/S	EPS
ALMK	0,037	1 736 267 000	925 331 647,43	25 775 254 803	-0,53	0,56	-0,0674
AVDK	3,024	-195 249 000	578 750 437,50	195 062 500	-2,96	0,32	-1,0010
AZST	0,725	-2 513 100 000	2858720000	4 204 000 000	-1,14	0,45	-0,5978
BAVL	0,17	730 045 000	4 859 393 125,87	29 977 749 080	6,66	3,02	0,0244
CEEN	5,35	487 016 000	1 928 305 103,76	369 407 108	3,96	0,91	1,3184
DOEN	40,4	531 529 000	936 787 205,62	23 644 301	1,76	0,60	22,4802
ENMZ	35,69	-496 019 000	352 181 965,44	10 550 688	-0,71	0,20	-47,0130
MSICH	1 690	1 375 000 000	3 374 655 760,00	2 077 990	2,45	0,56	661,6971
UNAF	220,9	764 320 000	11 328 335 739,00	54 228 510	14,82	1,07	14,0944
USCB	0,1644	10 988 000	2 982 238 641,00	18 402 986 050	271,41	2,53	0,0006

Макростатистика Украины по годам

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ВВП по факт. ценам, млн.грн	948 056	913 345	1 082 569	1 302 079	1 408 889	1 454 931
Реальный ВВП, в % к пред году	2,30%	-16,80%	4,10%	5,20%	0,20%	-3,0%
Рост промышленного производства	-5,20%	-21,90%	11,20%	7,60%	-1,80%	-4,7%
Индекс потребительских цен	22,30%	12,30%	9,10%	4,60%	-0,20%	0,5%
Индекс промышленных цен	23%	14,30%	18,70%	14,20%	0,30%	1,7%
Учетная ставка НБУ	12,00%	10,25%	7,75%	7,75%	7,50%	6,5%
Государственный долг к ВВП	20,00%	34,80%	39,90%	36,30%	36,80%	40,6 %
Сальдо гос. бюджета к ВВП	-1,30%	-3,90%	-5,90%	1,80%	-3,81%	-4,45
Сальдо платежного баланса, млн дол США	-12 763	-1 732	-3 018	-10 245	-4 175	2021
в % к ВВП	-7,00%	-1,50%	-2,20%	-6,20%	-2,37%	1,52%
Резервы НБУ млн.дол. США	31 543	26 505	34 576	31 795	24 546	20415,7



