

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США с открытия попробовали сделать движение вниз, но спустя час торговли сильным движением пошли вверх, что и помогло в конечном итоге зафиксировать положительную динамику. Индекс Nasdaq оттолкнулся от наихудшего трехдневного падения с 2011 года, из-за разворота акций компаний Google, Facebook и eBay.

После открытия регулярной сессии был опубликован доклад от Национальной федерации малого бизнеса. Отчёт показал, что владельцы малого бизнеса чувствовали себя оптимистичней в марте, что было связано с нормализацией погодных условий. Согласно данным, индекс оптимизма малого бизнеса вырос до уровня 93,4 в марте, по сравнению с 91,4 пункта в феврале и 94,1 пункта в январе. Экономисты ожидали, что индекс вырастет до 93,0. Был также опубликован уровень вакансий и текучести рабочей силы в США за февраль, который составил 4 170 тыс. по сравнению с прогнозом 3 900 тыс.

Европа

Европейские фондовые индексы снизились, зафиксировав при этом свой второй сессионный спад подряд, поскольку инвесторы проявляют осторожность на фоне эскалации напряженности между Америкой и Россией. Отметим, что США обвиняют Россию в разжигании конфликта в восточных регионах Украины, заявляя, что события последних дней подготовлены Россией. Между тем, российский МИД накануне распространил заявление, в котором потребовал прекратить необоснованные обвинения в адрес России в связи с событиями на востоке Украины. Тем временем, генеральный секретарь НАТО Андерс Фог Расмуссен призвал не нагнетать обстановку на востоке Украины. В ходе пресс-конференции в Париже он призвал Россию «отступить». Расмуссен также заявил о том, что Россия рискует оказаться в изоляции.

На динамику также повлияли заявления от МВФ. В опубликованном сегодня обзоре МВФ дал прогноз по росту мировой экономики в этом году на уровне 3.6%. В январском прогнозе эта оценка составляла 3.7%. В качестве причин этого пересмотра Фонд отметил замедление темпов экономического восстановления в таких развивающихся странах, как Россия и Бразилия. Прогноз по росту мировой экономики в 2015 г. также был понижен с 3.8% до 3.7%.

Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы демонстрируют смешанную динамику третий день подряд. Основное влияние на преобладание разнонаправленной динамики в рынке оказывает ожидание инвесторами публикации протокола заседания Федеральной резервной системы за март, оказывающие существенное давление на динамику рыночных цен.

На фоне значительного укрепления иены, акции автомобильной компании **Nissan Motor Co.**, получающего около 79% продаж за пределами Японии, упали на 2,2%.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|--|---------|---------------------|---------|
| 07:00 | Япония | Ежемесячный экономический отчет Банка Японии | Апрель | | |
| 08:00 | Китай | Объем выданных займов, млрд юаней | Март | 645 | 1000 |
| 08:00 | Германия | Платежный баланс, млрд | Февраль | 16.2 | |
| 08:00 | Германия | Торговый баланс, млрд | Февраль | 17.2 | 18.8 |
| 10:30 | Великобритания | Торговый баланс | Февраль | -9.8 | -9.3 |
| 16:00 | США | Товарные запасы на складах оптовой торговли | Февраль | +0.6% | +0.5% |
| 16:30 | США | Изменение запасов нефти по данным мин энергетики, млн баррелей | Апрель | -2.4 | |
| 20:00 | США | Публикация протокола встречи FOMC | | | |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 1086,29 | +2,84% |
| UXagro | 1144,64 | -3,34% |
| FTSE | 6591 | -0,48% |
| CAC | 4425 | -0,25% |
| DAX | 9491 | -0,21% |
| RTS | 1190 | -0,47% |
| MICEX | 1350 | -0,13% |
| S&P | 1852 | +0,38% |
| DJ | 16256 | +0,06% |
| Nikkei | 14300 | -2,10% |
| Hang Seng | 22756 | +0,72% |
| S&P/ASX | 5463 | +0,98% |
| Shanghai | 2100 | +0,13% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1852 | +0,26% |
| BRENT | 107,35 | -0,17% |
| GOLD | 1311 | +0,24% |
| EUR/USD | 1,3788 | -0,04% |
| USD/UAH | 11,8600 | +0,94% |
| EUR/UAH | 16,3549 | +1,39% |
| RUB/UAH | 0,3338 | +1,43% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня вниз на поддержку 1080UX, 1080-1085UX-06.14, с этого уровня если пробиваем на открытии, идем вниз на горизонтальную поддержку 1060UX, 1055UX-06.14. В противном случае ждем отскок вверх к недавним максимумам 1095-1100UX, 1115-1120UX-06.14, горизонтальное сопротивление. Внешний фон для украинского фондового рынка сегодня нейтральный. Сегодня Путин проведет совещание с членами правительства, на котором, по данным "Ъ", будет обсуждаться вопрос ограничения поставок газа в Украину из-за неплатежей. Большинство площадок азиатского региона находятся на положительной территории, исключением является японский фондовый рынок, который падает почти на 2%. Россия сегодня снижается, а вот открывшая сессию Европа по не многу подрастает. Сегодня стартовал сегодня сезон отчетностей в США, и первые отчеты позитивные. Утром в среду фьючерсы на индексы США окрашены в зеленый цвет, но их рост всего несколько сотых процента.

Диапазон торговли на сегодня 1010-1100UX и 1050 -1120 UX-06.14



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 1153 (максимум 28.02.14)

Сопротивление 2: 1129 (максимум 25.02.14)

Сопротивление 1: 1096 (закрытие 14.09.12)

Цена: 1086,29 (2,84%)

Поддержка 1: 1007 (максимум 17.03.14)

Поддержка 2: 994 (закрытие 18.02.13)

Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Индекс вчера прошел уровень сопротивления 1060-1062 и приблизился к недавним максимум. Технически может сформироваться фигура «голова плечи», если сегодня на открытии снизимся и вернемся в нисходящий канал ,цель внизу поддержка 1060. В противном случае от уровня поддержки 1075-1080, возобновим рост с целью на 1095-1100.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|-------|
| ALMK | 0,0362 | 1,97% |
| AVDK | 3,05 | 2,91% |
| AZST | 0,719 | 1,20% |
| BAVL | 0,1709 | 1,97% |
| CEEN | 5,513 | 2,62% |
| DOEN | 42,7 | 4,75% |
| ENMZ | 34,85 | 1,66% |
| MSICH | 1758 | 3,59% |
| UNAF | 241,5 | 4,18% |
| USCB | 0,1660 | 2,60% |

Лидеры роста объемов P3 грн.

| | | |
|--------|---------|--------|
| CEEN | 12392,8 | 23,95% |
| IFREZO | 7496 | 14,48% |
| UNAF | 5208,8 | 10,06% |
| BAVL | 4325,5 | 8,36% |
| DOEN | 3063,6 | 5,92% |

Лидеры роста P3

| | | |
|-------|-------|---------|
| DGRM | 0,44 | 119,89% |
| DNON | 129,9 | 44,33% |
| MMKI | 0,21 | 40,00% |
| DMZP | 0,18 | 12,50% |
| SHCHZ | 0,588 | 9,91% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|--------|---------|
| KION | 0,9 | -30,77% |
| LUAZ | 0,421 | -11,74% |
| KRAZ | 0,0528 | -10,36% |
| DOON | 9,5 | -8,65% |
| SHKD | 0,95 | -3,06% |



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 0,736 далее 0,75 и 0,77 |
| 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 39 пробитие открывает направление вниз 37 и 35 |
| | Вверх | 43 пройдя это сопротивление идем на 45,5 и 48 |
| 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 | 249 далее 260 следующее сопротивление 280 |
| 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 Украины

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**ЕБРР возобновляет сотрудничество с Украиной**

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) возобновляет сотрудничество с Украиной, сегодня Совет директоров ЕБРР одобрил выделение 350 млн евро для двух проектов в Украине, пишет [РБК-Украина](#).

Это первые деньги из обещанных ранее инвестиций в 5 млрд евро в течение нескольких лет.

Первый проект — поддержка существующих клиентов банка в реальном секторе украинской экономики. На эти цели будет потрачено 150 млн евро.

Также банк выделит 200 млн евро на автодороги Панъевропейского транспортного коридора, но только после решения МВФ о выделении Украине денег. Премьер-министр Украины Арсений Яценюк ожидает, что деньги от Фонда получат в первых числах мая.

Финансирование ЕБРР позволит модернизировать участки трасс М05 (Киев-Одесса) и М01 (Киев-Чернигов). Проект также предусматривает реконструкцию участков трасс N01 (Киев-Знаменка) и R02 (Киев-Иванков), а также реконструкцию житомирской окружной дороги.

По этому проекту ЕБРР уже выделял 250 млн евро в 2010 году, которые были потрачены на реконструкцию последнего участка автомагистрали М06 между Киевом и Житомиром, а также участка трассы М07 (Киев-Ковель). Также были созданы условия для внедрения договоров техобслуживания дорог с оплатой в зависимости от фактических результатов.

Напомним, 20 февраля 2014 года ЕБРР объявлял о приостановке кредитования госсектора.



Календарь собрания акционеров

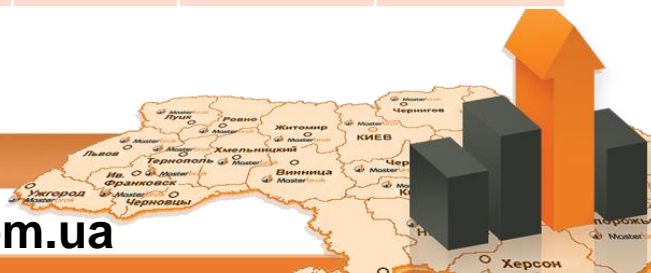
| Дата | Время | Тикер | Название, рус | Важные вопросы на голосовании |
|------|-------|-------|---------------|-------------------------------|
| - | - | - | - | - |

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 |



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.

