

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США завершили сегодняшние торги вблизи максимумов на фоне начала сезона корпоративной отчетности и публикации протокола последнего заседания Федеральной резервной системы США

На динамику также повлияли данные от Министерства торговли, которые показали, что оптовые запасы в США выросли более медленными темпами в феврале, чем в предыдущем месяце, что может поддержать прогнозы о том, что улучшение не поможет экономике в первом квартале. Согласно отчету, объем оптовых запасов вырос на 0,5 процента в феврале после увеличения на 0,8 процента в январе, которое было пересмотрено в сторону повышения от +0,6 процента. Добавим, что увеличение в феврале было в соответствии с ожиданиями экономистов. Стоит отметить, что товарно-материальные запасы являются ключевым компонентом валовых изменений внутреннего продукта. Компонент, который идет в расчет ВВП - оптовые запасы без учета автомобилей - вырос на 0,5 процента в феврале. Запасы сельскохозяйственных предприятий увеличились на 2,7 процента после падения на 0,9 процента в предыдущем месяце. Данные также показали, что в феврале продажи оптовиков подскочили на 0,7 процента после снижения на 1,8 процента в январе.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, прервав при этом серию из двухдневного спада, что было связано с подорожанием акций автопроизводителей. Добавим также, что участники рынка ждут публикацию протокола мартовского заседания Федеральной резервной системы (ФРС), а также выступления двух представителей ФРС.

Небольшое влияние оказали данные по Германии, которые показали, что экспорт Германии сократился в феврале более, чем ожидалось, в то время как импорт увеличился второй месяц подряд. Экспорт упал на 1,3 процента с января, это второе падение за три месяца и крупнейшее с мая 2013 года.

Прогнозировалось падение экспорта на 0,5 процента после расширения на 2,2 процента в январе. С другой стороны, импорт вырос на 0,4 процента, что быстрее, чем 0,1 -процентный рост по оценкам экономистов. Однако темпы замедлились по сравнению с ростом на 4,1 процента, который видели в январе.

Азия/Австралия

Австралийский доллар значительно укрепился после публикации мартовских данных по уровню занятости, превзошедших ожидания аналитиков. Согласно отчету Австралийского бюро статистики, с учетом сезонных колебаний уровень безработицы снизился до 5,8% с 29900 до 713200 против предыдущего значения 6%. В свою очередь, число занятых увеличилось на 18100 против ожидаемых 14300 до 11553200. Средний показатель занятости составил: полная занятость снизилась 22100 до 8029100 и неполная занятость увеличилась 40200 до 3524000.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|--|---------|---------------------|---------|
| 03:30 | Австралия | Уровень безработицы | Март | 6.0% | 6.0% |
| 03:30 | Австралия | Изменение числа занятых | Март | 47.3 | 14.3 |
| 04:00 | Китай | Сальдо торгового баланса, млрд | Март | -23.0 | -0.9 |
| 08:00 | Япония | Изменение объема заказов на оборудование г/г | Март | 26.1% | |
| 08:45 | Франция | Изменение объема промышленного производства, м/м | Февраль | -0.2% | |
| 08:45 | Франция | Индекс потребительских цен, м/м | Март | +0.6% | |
| 10:00 | Еврозона | Ежемесячный экономический отчет ЕЦБ | Апрель | | |
| 13:00 | Великобритания | Решение Банка Англии по процентной ставке | 0.50% | 0.50% | |
| 13:00 | Великобритания | Решение Банка Англии по объему программы покупок активов | 375 | 375 | |
| 13:00 | Великобритания | Сопроводительное заявление Банка Англии | | | |
| 14:30 | США | Индекс цен на импорт, м/м | Март | +0.9% | +0.2% |
| 15:30 | США | Первичные обращения за пособием по безработице, тыс. | Апрель | 326 | 314 |
| 16:00 | G20 | Встреча G20 | | | |
| 20:00 | США | Федеральный бюджет, млрд | Март | -193.5 | -127.5 |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 1098,41 | +1,12% |
| UXagro | 1154,84 | +0,89% |
| FTSE | 6636 | +0,69% |
| CAC | 4443 | +0,41% |
| DAX | 9506 | +0,16% |
| RTS | 1202 | +1,03% |
| MICEX | 1357 | +0,64% |
| S&P | 1872 | +1,08% |
| DJ | 16437 | +1,11% |
| Nikkei | 14300 | 0,00% |
| Hang Seng | 22156 | +1,38% |
| S&P/ASX | 5480 | +0,31% |
| Shanghai | 2142 | +1,72% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1871 | -0,05% |
| BRENT | 107,62 | -0,14% |
| GOLD | 1316 | +0,38% |
| EUR/USD | 1,3837 | -0,10% |
| USD/UAH | 12,2500 | +3,29% |
| EUR/UAH | 16,3470 | +3,38% |
| RUB/UAH | 0,3338 | +1,43% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 1090UX, 1090-1095UX-06.14 в случае пробития уровня 1100UX, 1110UX-06.14, тогда движение сегодня вверх обеспечено, цель 1130UX, 1145-1150UX-06.14. В противном случае можем сходить на поддержку 1070UX, 1065UX-06.14 и только после возобновить рост. Внешний новостной фон перед открытием украинских площадок, позитивный. Структурные реформы могут стать стимулом для роста ВВП на Украине считает вице-президент Всемирного банка по региону Европы и Центральной Азии Лаура Так. Азиатский рынок сегодня снижается, на фоне того, что Китай сообщил о снижении объемов экспорта. МВФ ухудшил общую оценку дефицита российского бюджета на текущий год до 0,7% ВВП с ожидавшихся в октябре 0,2%. Российские площадки сегодня подрастают, фьючерсы на индексы США торгуются нейтрально. Открывая сессию Европа подрастает на 0,5%. Диапазон торговли на сегодня 1010-1100UX и 1050 -1120 UX-06.14



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 1001 (открытие 13.03.13)

Сопротивление 2: 972 (минимум 15.03.13)

Сопротивление 1: 948 (минимум 21.03.13)

Цена: 910,04 (0,96%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс закрылся выше поддержки 904, перешедший в диапазон торговли 900-917. Сегодня открытие вниз на поддержку 900 проторговка данного уровня с последующим ростом на 910. Основная цель наверху 917-920.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,0368 | 1,66% |
| AVDK | 3,072 | 0,75% |
| AZST | 0,73 | 1,53% |
| BAVL | 0,1702 | -0,35% |
| CEEN | 5,48 | -0,60% |
| DOEN | 43,20 | 1,20% |
| ENMZ | 34,90 | 0,20% |
| MSICH | 1847 | 5,42% |
| UNAF | 245,9 | 1,91% |
| USCB | 0,1676 | 0,96% |

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

| | | |
|-------|-------|--------|
| IFMED | 450 | 50,00% |
| KSTL | 2,001 | 17,71% |
| FORM | 0,524 | 16,70% |
| ALIA | 11 | 9,99% |
| MSICH | 1847 | 5,42% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|-------|---------|
| MMKI | 0,14 | -33,33% |
| NVTR | 0,24 | -19,97% |
| KREN | 1,151 | -17,73% |
| DTRZ | 26 | -13,33% |
| SLAV | 6,4 | -8,57% |

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

| | | |
|------------|-------|--------|
| 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% |
| 03.04.2014 | 34370 | 27,61% |



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 | 1790 следующий уровень 1720 и 1680 |
| | Вверх | Пробивая 1895 следующий уровень 1940 и 2020 |
| 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**МВФ понизил прогноз роста мирового ВВП**

Международный валютный фонд во вторник заявил, что усилившееся восстановление в более богатых странах вроде США и Великобритании резко уменьшило угрозу еще одного глобального спада. Хотя фонд предсказывает, что мировая экономика вырастет на 3,6% в 2014 г. и на 3,9% в следующем, он предупредил, что мир все еще ждет "годы медленного и неоптимального роста", если страны не займутся структурными реформами, пишет [Капитал](#).

В докладе "Перспективы мировой экономики" фонд оценивает вероятность мировой рецессии в 2014 г. в 0,1%. В прошлом октябре эту вероятность он оценивал в 6%. Угроза рецессии в 2015 г. тоже уменьшилась.

Большая часть прогнозов МВФ немного изменилась, поскольку сильный рост в США, Великобритании и Германии улучшил перспективы мировой экономики. Главный экономист МВФ Оливье Бланшар сказал: "Я думаю, что восстановление сильнее всего в США... В какой-то степени они вытягивают весь мир".

МВФ увеличил свой прогноз для Великобритании больше, чем для какой-либо другой развитой экономики, — до 2,9% в этом году, хотя раскритиковал то, что он называет питаемыми кредитами расходами домохозяйств. Фонд перестал выступать против правительственной политики экономии, сказав, что "попытки увеличить капитальные расходы, оставаясь в пределах среднесрочных фискальных целей, должны стимулировать восстановление и долгосрочный рост".

Фонд ожидает, что экономика США вырастет на 2,8% в этом году, еврозона будет набирать темпы и добьется 1,2%, а Япония сохранит траекторию последнего времени — ее рост составит 1,4%. Хотя перспективы крупных развивающихся экономик ухудшились, МВФ ожидает, что рост останется сильным и восстановится с 4,7% в прошлом году до 5,3% в 2015 г.

Поскольку восстановление укрепляет свою стабильность, Бланшар заявил: "Восстановление, начавшееся в октябре, становится не только сильнее, но и шире. Разнообразные препятствия, сдерживавшие рост, медленно исчезают".

Возможность повышения процентных ставок — одна из угроз, которые могут испортить оптимистичное настроение, утверждают в МВФ. На прошлой неделе фонд предсказал, что из-за слабых условий в мире низкие процентные ставки нужно будет удерживать долгое время.

Растущее напряжение в Украине добавило геополитический риск, предупредил фонд, уменьшив прогноз роста экономики России в этом году на 0,6%. Поскольку основной опасностью останется недостаточно высокий рост, фонд подчеркнул, что стабильно низкая инфляция может усложнить восстановление, особенно в случае нового потрясения. МВФ призвал Европейский центральный банк активнее заняться монетарным смягчением, чтобы предотвратить возможную дефляцию. Во Франкфурте этому совету вряд ли будут рады.



Календарь собрания акционеров

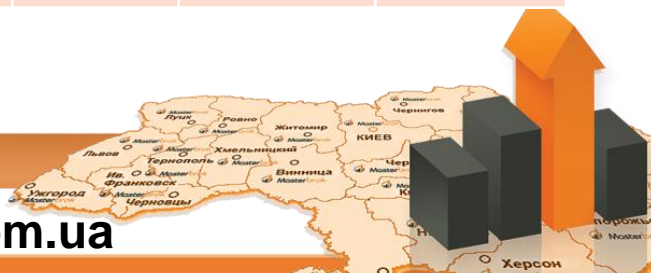
| Дата | Время | Тикер | Название, рус | Важные вопросы на голосовании |
|------|-------|-------|---------------|-------------------------------|
| - | - | - | - | - |

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.

