

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США показали по итогам сессии заметное падение, и закрылись вблизи минимумом. Nasdaq потерял 3,1% поскольку инвесторы продают технологические и биотехнологические акции и покупают «оборонительные» акции.

Представитель ЕЦБ Прет заявил, что упреждающее заявление оказало положительное воздействие на денежные рынки. Рынки доверяют ЕЦБ, который поступает верно в условиях низкой инфляции, подчеркнул экономист. Также он отметил, что экономика еврозоны остается достаточно уязвимой. Процесс восстановления в еврозоне по-прежнему «протекает скромными, неровными темпами, но при этом охватывает все больше стран».

Также стоит отметить заявление представителя ФРС Эванса, который сказал, что для сильной мировой экономики нужна сильная экономика США. Эванс подчеркнул, что ФРС должна вернуть инфляцию к целевому уровню 2% и важно, чтобы центральные банки мира боролись с низкой инфляцией. Важными также были данные по рынку труда США. Министерство труда США заявило, число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе упало на 32 тыс. - до 300 тыс., минимального уровня с мая 2007 года. На предыдущей неделе было подано 332 тыс.

Европа

Европейские фондовые индексы снизились, что было связано с выходом слабых данных по Китаю, и финансовых отчетов компаний.

Отчет показал, что в марте Китай неожиданно зафиксировал сокращение экспорта на 6,6% по сравнению с тем же месяцем прошлого года после падения на 18,1% в феврале, которое было худшим со времен финансового кризиса. Аналитики ожидали роста экспорта на 4,8%. Импорт при этом уменьшился в прошлом месяце на 11,1% после февральского роста на 10,1%, что привело к положительному сальдо торгового баланса в \$7,71 млрд, свидетельствуют данные Главного таможенного управления КНР. Эксперты прогнозировали рост импорта на 3,9% и дефицит в \$0,9 млрд. Таможенное управление КНР объявило, что ожидает улучшения показателей внешней торговли во втором квартале на фоне восстановления мирового спроса. Ведомство с оптимизмом оценивает перспективы достижения роста экспорта в 7,5% в 2014 году.

Азия/Австралия

Японская иена продемонстрировала незначительное снижение против большинства валют на фоне публикации протокола последнего заседания Центрально Банка Японии. Глава ЦБ Курода признал возможность замедления роста экономики в результате недавнего повышения налога с продаж. Несмотря на это, необходимости в дополнительном смягчении денежно-кредитной политики нет, как и нет сомнений в способности Центрального банка достичь целевого уровня инфляции. Курода также сказал, что он, "как и раньше, уверен" в способности Центрального банка добиться уровня инфляции 2% к весне следующего года, что является основной целью проводимой банком политики.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
03:30	Китай	Индекс цен производителей, г/г	Март	-2.0%	-2.2%
03:30	Китай	Индекс потребительских цен, г/г	Март	+2.0%	+2.5%
08:00	Германия	Индекс потребительских цен, м/м (окончательные данные)	Март	+0.3%	+0.3%
08:00	Германия	Индекс потребительских цен, г/г (окончательные данные)	Март	+1.0%	+1.0%
14:30	США	Индекс цен производителей, м/м	Март	-0.1%	+0.1%
14:30	США	Индекс цен производителей, г/г	Март	+0.9%	+1.0%
14:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, м/м	Март	-0.2%	+0.2%
14:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, г/г	Март	+1.1%	+1.1%
15:00	G20 Встреча G20				
15:00	МВФ Встреча МВФ				
15:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (предв данные)	Апрель	80.0	81.2

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	1131,52	+3,01%
UXagro	1172,88	+1,56%
FTSE	6642	+0,10%
CAC	4413	-0,67%
DAX	9455	-0,54%
RTS	1196	-1,41%
MICEX	1353	-1,06%
S&P	1833	-2,09%
DJ	16170	-1,63%
Nikkei	13960	-2,38%
Hang Seng	23034	-0,66%
S&P/ASX	5428	-0,95%
Shanghai	2133	-0,06%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1835	+0,18%
BRENT	107,62	-0,14%
GOLD	1315	-0,22%
EUR/USD	1,3895	+0,06%
USD/UAH	13,1000	+6,94%
EUR/UAH	18,1618	+7,41%
RUB/UAH	0,3688	+7,49%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие на поддержку горизонтали 1120UX, 1115-1120UX-06.14, пробитие данного канала позволит сходить еще ниже на поддержку канала 1095-1100UX, 1100UX-06.14. Проторговав данный уровень будем ждать отскок вверх 1110UX, 1110-1115UX-06.14. Соппротивление находится на уровне 1160UX, 1180UX-06.14. Внешний фон перед открытием торгов на Украине сегодня негативный. Напряженность в Украине остается на высоком уровне. Президент США Барак Обама и канцлер Германии Ангела Меркель обсудили возможность введения новых санкций в отношении России. В ближайшее время в Крыму откроется 50 отделений Российского национального коммерческого банка, 30 из которых выкуплены у «Райффайзен банка Аваль», позитив для банка. На азиатских площадках наблюдается распродажа по всему «фронту». В Китае, вышла важная статистика по инфляции, согласно которой индекс потребительских цен за март снизился на 0,5%, что соответствует росту на 2,4% в годовом исчислении. Российские площадки сегодня торгуются в красной зоне и открывшая сессию Европа также снижается. Ключевым событием сегодняшнего дня, безусловно, станет выход отчетов двух крупнейших банков в США JP Morgan и Wells Fargo. Диапазон торговли на сегодня 1080-1150UX и 1100 -1200 UX-06.14



Техника индекс UX

Соппротивление 3: 1258 (минимум 20.10.11)
Соппротивление 2: 1203 (максимум 04.07.12)
Соппротивление 1: 1153 (максимум 28.02.14)
Цена: 1131,52 (3,01%)
Поддержка 1: 1092 (закрытие 06.03.14)
Поддержка 2: 1053 (максимум 25.03.14)
Поддержка 3: 1020 (максимум 26.03.14)

Индекс вчера достиг верхней границы канала, почти 1140-1145 на фоне падения гривны на межбанке, проторговав данный уровень. Сегодня на открытии можем увидеть понижательную коррекцию открытие на горизонтальною поддержку 1120-1122, с возможно дальнейшим снижением на поддержку канала 1095-1100. Соппротивление находится на уровне 1160.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0376	2,45%
AVDK	3,25	5,79%
AZST	0,75	3,73%
BAVL	0,1729	1,59%
CEEN	5,673	3,73%
DOEN	44,44	3,16%
ENMZ	36,65	5,01%
MSICH	1897	2,84%
UNAF	253,8	3,69%
USCB	0,17	1,43%

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

HGAZ	700	33,33%
SHCHZ	0,7	20,69%
HRTR	0,805	15,00%
SVGZ	1,24	12,22%
DMZP	0,2	11,11%

Лидеры падения P3

SLAV	3,51	-18,37%
MTBD	14,6	-17,98%
ZACO	1,5	-16,67%
ZAON	0,9	-10,0%
LTPL	1,5	-2,85%

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 3,02 открывает дорогу вниз 2,85 и 2,72
	Вверх	3,3 открывает дорогу на 3,5 и 3,70
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,736 идем на 0,705 и 0,685
	Вверх	Сопротивление 0,772 далее 0,79 и 0,82
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 5,54 идем на 5,27 и 5,12
	Вверх	При прохождении 5,75 следующая цена 6,00 и 6,35
DOEN	Вниз	Поддержка 43 пробитие открывает направление вниз 39 и 37
	Вверх	45,5 пройдя это сопротивление идем на 48 и 49,75
ENMZ	Вниз	34,8 спустимся на поддержку 33,7 и 33,00
	Вверх	Пройдя сопротивление 37,65 открывается дорога наверх 39,6 и 42,5
MSICH	Вниз	1845 следующий уровень 1790 и 1720
	Вверх	Пробивая 2020 следующий уровень 2100 и 2145
UNAF	Вниз	Пробитие 248 далее движение на 225 и 211 поддержка
	Вверх	260 далее 280 следующее сопротивление 315
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**В первом квартале металлургии сократили потребление газа более чем на 4%**

Металлургические предприятия Украины в марте 2014 года сократили потребление природного газа на 4,3%, или на 10,8 млн куб. м, по сравнению с предыдущим месяцем — до 240,4 млн куб. м, пишет [Интерфакс-Украина](#).

Как сообщается в информации объединения металлургических предприятий Украины "Металлургпром" (Днепропетровск) в среду, среднесуточное потребление природного газа в марте снизилось по сравнению с предыдущим месяцем на 1,2 млн куб. м и составило 7,8 млн куб. м (в январе 2014 года — 8,4 млн куб. м, в феврале — 9 млн куб. м, за 2013 год — 8,4 млн куб. м).

Всего в январе-марте 2014 года металлургии потребили 752 млн куб. м природного газа. Среднесуточное потребление за три месяца текущего года составило 8,4 млн куб. м природного газа против 9,6 млн куб. м за 3 месяца 2013 года.

Как сообщалось, метпредприятия в январе 2014 года нарастили потребление природного газа на 2,9%, или на 7,3 млн куб. м, по сравнению с предыдущим месяцем — до 260,3 млн куб. м, в феврале-2014 сократили на 3,5%, или на 9,1 млн куб. м, по сравнению с январем-2014 — до 251,2 млн куб. м.

Согласно балансовому распределению энергоресурсов, рассчитанному "УкрМетЭнерго", ожидается, что в апреле 2014 года метпредприятия потребят 268,4 млн куб. м газа (в феврале потреблено 251,2 млн куб. м при заявке 259,7 млн куб. м), а также 1287,9 млн кВт/ч электроэнергии (фактическое потребление в феврале — 1227,4 млн кВт/ч при лимите 1359,3 млн кВт/ч).

Кроме того, трубные предприятия в апреле используют 12 млн куб. м природного газа и 35,4 млн кВт/ч электроэнергии (фактическое потребление в феврале — 12 млн куб. м газа и 34,6 млн кВт/ч электроэнергии).

Также ожидается, что в мае 2014 года метпредприятия потребят 249,1 млн куб. м газа (в марте потреблено 240,4 млн куб. м при заявке 267,7 млн куб. м), а также 1343,1 млн кВт/ч электроэнергии (фактическое потребление в марте — 1289,8 млн кВт/ч при лимите 1279,1 млн кВт/ч).

Кроме того, трубные предприятия в мае используют 13 млн куб. м природного газа и 35,6 млн кВт/ч электроэнергии (фактическое потребление в марте — 13,8 млн куб. м газа и 35,1 млн кВт/ч электроэнергии).

Всего в 2013 году, металлургии потребили 3,1 млрд куб. м природного газа. Среднесуточное потребление в прошлом году составило 8,4 млн куб. м природного газа против 10,6 млн куб. м за 2012 год.



Календарь собрания акционеров

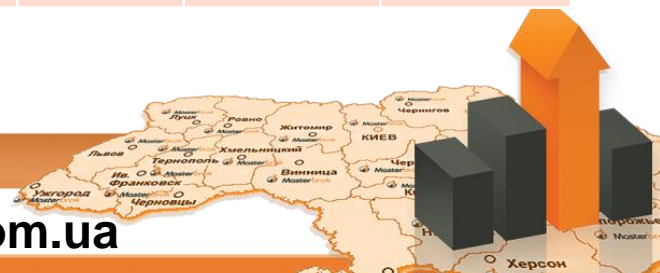
Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

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.

