

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

В пятницу основные фондовые индексы США зафиксировали падение. Акции биотехнологических компаний после вчерашнего падения отскочили, но разочаровывающий отчет JPMorgan потянул рынок вниз. После открытия регулярной сессии был опубликован индекс потребительских настроений в США за апрель. Как показали предварительные результаты исследований, представленные Thomson-Reuters и Мичиганским институтом, в апреле американские потребители чувствуют себя более оптимистично в отношении экономики, чем было зафиксировано в прошлом месяце. Согласно данным, в апреле предварительный индекс потребительских настроений вырос до уровня 82,6 по сравнению с окончательным чтением за март на уровне 80. Показатель оказался максимальным с июня 2013 года, когда результат составил 85,1. Стоит отметить, что, согласно средним оценкам экспертов, данный индекс должен был вырасти по сравнению с мартовским значением только до отметки 81,2.

Европа

Европейские фондовые индексы зафиксировали по итогам торгов негативную динамику, а Stoxx Europe 600 показал свое крупнейшее еженедельное падение почти за месяц на фоне опасений инвесторов относительно завышенной стоимости акций.

На динамику также повлияли данные по Германии, которые показали, что согласованная по методологии ЕС инфляция замедлилась до самого низкого уровня почти за четыре года. Гармонизированный индекс потребительских цен (ГИПЦ) вырос на 0,9 процента в годовом исчислении в марте в соответствии с предварительными оценками. Это - самый слабый уровень с июня 2010 года. В феврале цены выросли на 1 процент. В месячном измерении ГИПЦ расширился на 0,3 процента, как предполагалось первоначально.

В это же время, агентство Fitch Ratings изменило прогноз суверенных рейтингов Португалии, находящейся на уровне "BB+", на "позитивный" с "негативного". Португалия достигла хороших успехов на пути сокращения бюджетного дефицита и поддержки роста экономики, что обусловило улучшение финансовых показателей.

Азия/Австралия

Азиатские фондовые рынки в своем большинстве снизились на фоне нестабильности в Украине и роста возможности военного конфликта с Россией. В субботу в Вашингтоне состоялось очередное заседание МВФ. Основная проблема, которая была поднята в ходе этой встречи - низкая инфляция в развитых странах. "В глобальной перспективе остаются риски, в том числе возобновления волатильности рынка, очень низкой инфляции в некоторых странах с развитой экономикой, высоких уровней государственного долга и геополитической напряженности", - говорится в официальном документе МВФ.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------|--|-----------|---------------------|---------|
| 11:00 | Еврозона | Промышленное производство, м/м | Февраль | -0.2% | +0.3% |
| 11:00 | Еврозона | Промышленное производство, г/г | Февраль | +2.1% | +1.7% |
| 14:30 | США | Розничные продажи | Март | +0.3% | +0.8% |
| 14:30 | США | Розничные продажи за исключением автомобилей | Март | +0.3% | +0.5% |
| 16:00 | США | Товарно-материальные запасы | Февраль | +0.4% | +0.5% |
| 18:45 | США | Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС | Д.Тарулло | | |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 1163,54 | +2,83% |
| UXagro | 1222 | +4,20% |
| FTSE | 6562 | -1,20% |
| CAC | 4366 | -1,08% |
| DAX | 9315 | -1,48% |
| RTS | 1177 | -2,20% |
| MICEX | 1346 | -1,19% |
| S&P | 1816 | -0,93% |
| DJ | 16027 | -0,89% |
| Nikkei | 13910 | -0,36% |
| Hang Seng | 23005 | 0,00% |
| S&P/ASX | 5358 | -1,28% |
| Shanghai | 2128 | -0,12% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1808 | -0,14% |
| BRENT | 107,95 | +0,73% |
| GOLD | 1329 | +0,82% |
| EUR/USD | 1,3840 | -0,14% |
| USD/UAH | 13,4000 | +2,29% |
| EUR/UAH | 18,5911 | +2,36% |
| RUB/UAH | 0,3747 | +1,60% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Внешний фон перед открытием украинских площадок негативный. Открытие сегодня снижением на 1150UX, 1160UX-06.14 с последующим снижением на поддержку 1137-1140UX, 1140UX-06.14 на этом уровне будем некоторое время проторговываться. От этого уровня ждем отскок наверх 1150UX, 1160UX-06.14. В противном случае можем продолжить снижение на горизонтальную поддержку 1120UX, 1120UX-06.14. В прошедшие выходные вновь обострилась ситуация на Украине и этот фактор риска явно будет негативно давить на украинский фондовый рынок уже сегодня на открытии. В связи с событиями на востоке страны Совет национальной безопасности и обороны Украины принял решение начать широкомасштабную антитеррористическую операцию на востоке страны, заявил Александр Турчинов. На фондовом рынке можно ожидать увеличение волатильности как минимум до конца мая. На сегодня азиатские площадки торгуются в красной зоне. Такая же ситуация на российском рынке, снижается, Европа на открытии снижается. Вчера глава ЕЦБ Марио Драги ещё раз заявил, что укрепление евро является причиной для еще большего смягчения кредитно-денежной политики.

Диапазон торговли на сегодня 1080-1150UX и 1100 -1200 UX-06.14



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 1318 (минимум 22.03.12)
Сопrotивление 2: 1258 (минимум 20.10.12)
Сопrotивление 1: 1203 (максимум 04.07.12)
Цена: 1163,54 (2,83%)

Поддержка 1: 1092 (закрытие 06.03.14)
Поддержка 2: 1053 (максимум 25.03.14)
Поддержка 3: 1020 (максимум 26.03.14)

Индекс в пятницу прекрасно двигался в восходящем канале, достигнув верхней границы канала 1165-1170. Сегодня на открытии можно ожидать откат вниз и первая остановка на уровне 1140, горизонтальный уровень. В случае сильного движения продавцов, этот уровень может быть пробит сегодня с целью на 1120, где будет проторговка. Сопrotивление находится на уровне 1170-1175.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,0389 | 3,46% |
| AVDK | 3,53 | 8,62% |
| AZST | 0,77 | 2,67% |
| BAVL | 0,171 | -1,1% |
| CEEN | 5,95 | 4,89% |
| DOEN | 46,02 | 3,92% |
| ENMZ | 38,34 | 4,61% |
| MSICH | 1940 | 2,27% |
| UNAF | 264 | 3,44% |
| USCB | 0,1668 | -0,66% |

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

| | | |
|------|--------|--------|
| LUAZ | 0,0529 | 24,76% |
| KREN | 1,4 | 21,63% |
| NVTR | 0,2999 | 18,77% |
| SHKD | 1,153 | 15,30% |
| STIR | 15 | 10,70% |

Лидеры падения P3

| | | |
|-------|--------|---------|
| DNON | 70,1 | -46,04% |
| HRTR | 0,7118 | -11,58% |
| KRHLB | 6,04 | -6,38% |
| FORM | 0,649 | -6,21% |
| SHCHZ | 0,689 | -1,57% |

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 | 0,0375 идем дальше на 0,0356 и 0,0345 |
| | Вверх | 0,0395 следующая цель 0,041 и 0,0422 |
| AVDK | Вниз | Прохождение 3,12 открывает дорогу вниз 3,02 и 2,85 |
| | Вверх | 3,55 открывает дорогу на 3,7 и 3,89 |
| 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 6,05 следующая цена 6,2 и 6,35 |
| DOEN | Вниз | Поддержка 43 пробитие открывает направление вниз 39 и 37 |
| | Вверх | 46,5 пройдя это сопротивление идем на 48 и 49,75 |
| ENMZ | Вниз | 34,8 спустимся на поддержку 33,7 и 33,00 |
| | Вверх | Пройдя сопротивление 39,6 открывается дорога наверх 42,3 и 44,5 |
| 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 | 267 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

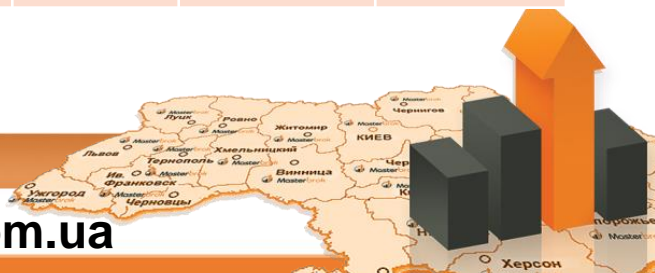
| Дата | Время | Тикер | Название, рус | Важные вопросы на голосовании |
|------|-------|-------|---------------|-------------------------------|
| - | - | - | - | - |

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.

