

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США отскочили от наихудшего недельного падения за два года после того, как розничные продажи увеличились на максимальную величину с 2012 года, а отчет о прибыли корпорации Citigroup Inc (C) неожиданно оказался лучше ожиданий.

Данные от Министерства торговли показали: показатель потребительских расходов в США заметно улучшился в марте, что является ранним признаком ускорения экономического роста весной этого года. Согласно отчету, с учетом сезонных колебаний мартовский объем розничных продаж вырос на 1.1% - до \$433,9 млрд. Последний прирост оказался наибольшим с сентября 2012 года, а общий объем превысил уровни, замеченные в ноябре. Добавим также, что многие эксперты прогнозировали увеличением продаж на 0,8%. Февральский показатель по продажам был пересмотрен в сторону повышения до +0,7% с +0,3%. Без учета автомобилей объем продаж вырос на 0,7% в марте, по сравнению с прогнозами +0,5%.

Розничные продажи, как экономика в целом, улучшались на протяжении большей части прошлого года и достигли пика в ноябре. Продажи начали ослабевать в декабре и январе, но теперь, кажется, начинают восстанавливаться. Отметим, что в марте розничные расходы выросли на существенные 3,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Потребительские расходы составляют более двух третей объема экономики США. Таким образом, ожидания более сильного экономического роста в этом году в значительной степени помогли увеличить расходы покупателей. Экономисты ожидают, что валовой внутренний продукт будет расти на 3,0% во втором квартале, по сравнению с прогнозируемыми +1,5% в течение первых трех месяцев года.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, компенсировав понесенные ранее потери, и восстановились после их худшей недели за месяц, во главе с подъемом акций горнодобывающих компаний. В то же время инвесторы оценивали напряженную ситуацию в Украине.

«Кризис в Украине добавляет некоторую волатильность на рынок, особенно если учесть, что существует реальный экономический риск, если ситуация будет обостряться дальше», заявил Франсуа Савари, экономист Reyl&Cie. «Встреча в четверг будет иметь ключевое значение, так как она поможет увидеть, смогут ли участвующие найти дипломатическое решение данной ситуации».

Небольшое влияние также оказали данные по промпроизводству еврозоны. Как стало известно, объем промышленного производства вырос на 0,2 процента, по сравнению с неизменным значением за январь (пересмотрено с -0,2 процента).

Азия/Австралия

Азиатские фондовые индексы демонстрируют разнонаправленную динамику. Основное влияние на преобладание в рынке смешанной динамики оказывает публикация положительных данных США, указывая на ранние признаки ускорения роста ведущей экономики мира и противоречивые макроэкономические данные по Китаю.

Фондовые индексы

UX	1119,49	-3,79%
UXagro	1328,92	+8,74%
FTSE	6584	+0,34%
CAC	4385	+0,44%
DAX	9339	+0,25%
RTS	1180	-1,98%
MICEX	1348,60	-1,01%
S&P	1831	+0,84%
DJ	16173	+0,91%
Nikkei	13997	+0,62%
Hang Seng	22727	-1,37%
S&P/ASX	5388	+0,55%
Shanghai	2101	-1,43%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1831	+0,09%
BRENT	108,72	-0,36%
GOLD	1313	-1,06%
EUR/USD	1,3813	-0,05%
USD/UAH	13,0486	-2,62%
EUR/UAH	18,0246	-3,04%
RUB/UAH	0,3640	-2,85%

время	страна	Основные макроэкономические данные и события этого дня:	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	---	------------	--------	---------------------	---------

10:30	Великобритания	Индекс розничных цен, г/г	Март	+2.7%	+2.5%
10:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей, г/г	Март	+0.5%	+0.3%
10:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, г/г	Март	+1.7%	+1.6%
10:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г	Март	+1.7%	+1.6%
11:00	Еврозона	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Апрель	61.5	60.7
11:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Февраль		
11:00	Германия	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Апрель	46.6	46.3
14:30	США	Индекс активности в производственном секторе от ФРБ Нью-Йорка	Апрель	5.61	8.2
14:30	США	Индекс потребительских цен, г/г	Март	+1.1%	+1.2%
14:30	США	Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г	Март	+1.6%	+1.6%
14:45	США	Речь председателя ФРС Джанет Йеллен			
15:00	США	Общий объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Февраль	83.0	
16:00	США	Индекс состояния рынка жилья от NABV	Апрель	47	50
22:30	США	Изменение объема запасов сырой нефти по данным API, млн баррелей	Апрель	+7.1	



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 1120UX, 1125-1130UX-06.14, с небольшим снижением на поддержку диагональную 1110UX, 1110-1115UX-06.14, где увидим проторговку некоторое время. После последует отскок вверх на 1120UX, 1130UX-06.14 и в случае закрепления выше данного уровня, увидим продолжение роста, цель 1150UX, 1175UX-06.14. Внешний новостной фон перед открытием украинских площадок нейтральный. НБУ увеличила учетную ставку до 9,5% (с 6,5%). Глава Ostchem Holding Дмитрий Фирташ принял решение об остановке большинства цехов по производству минеральных удобрений на своих заводах. Азиатские фондовые площадки сегодня снижаются, на фоне негативной статистики вышедшей по Китаю. Исключением явился японский Nikkei, который прибавил почти 1% (коррекционное движение после падения). Россия сегодня торгуется нейтрально и так же открывшая сессию Европа. В мае Владимир Путин поедет в Китай и будет обсуждать энергетическое сотрудничество, в частности строительство газопровода. Вчера хорошо отчитались Citigroup. 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: 1119,49 (3,79%)
Поддержка 1: 1092 (закрытие 06.03.14)
Поддержка 2: 1053 (максимум 25.03.14)
Поддержка 3: 1020 (максимум 26.03.14)

После вчерашнего обвала индекса, сегодня можем ожидать движение вверх. Открытие возможно резким движением вниз на 1110 поддержка канала и отскоком вверх на 1120 с некоторой проторговкой данного уровня. В случае закрепления выше 1120, есть большие шансы продолжения роста в канале и сегодня можем показать уровень сопротивления 1150.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0362	-6,46%
AVDK	3,172	-10,13%
AZST	0,727	-7,15%
BAVL	0,1688	-1,80%
CEEN	5,761	-2,79%
DOEN	42,88	-6,82%
ENMZ	36,75	-2,97%
MSICH	1913	-2,21%
UNAF	256,4	-2,88%
USCB	0,16	-4,08%

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	625	38,89%
KREN	1,7	21,43%
DNON	90,001	19,84%
KRAZ	0,06	11,52%
LTPL	1,638	2,38%

Лидеры падения P3

DGRM	0,22	-50,00%
TATM	1,702	-49,94%
SHCHZ	0,4	-41,94%
HMBZ	0,281	-37,56%
DMKD	0,06	-27,54%

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	0,0356 идем дальше на 0,0345 и 0,033
	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 0,705 идем на 0,685 и 0,66
	Вверх	Сопротивление 0,754 далее 0,772 и 0,79
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 41,8 пробитие открывает направление вниз 39 и 37
	Вверх	44,7 пройдя это сопротивление идем на 46,5 и 48,1
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: **Негативное**Рекомендация: **Держать****Новость**

ПАО "Крюковский вагоностроительный завод" (КВСЗ, Полтавская обл.) планирует летом текущего года сократить порядка 130 работников, сообщила журналистам заместитель директора Кременчугского горрайонного центра занятости Людмила Кузнецова.

"Предприятие подало заявку на сокращение еще 130 работников в июне этого года", - сказала она. Интерфакс Украина

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

Энергогенерирующая компания ПАО "Донбассэнерго" в 2013 году увеличила чистую прибыль, по предварительным данным, в 17,2 раза (на 500,554 млн грн) по сравнению с 2012 годом – до 531,529 млн грн.

Согласно объявлению компании о проведении 26 апреля 2014 года собрания акционеров, ее активы в прошлом году возросли на 35,9% (на 1 млрд 48,628 млн грн) – до 3 млрд 970,751 млн грн, основные средства – на 32,5% (на 344,252 млн грн), до 1 млрд 404,634 млн грн.

Суммарная дебиторская задолженность "Донбассэнерго" за год возросла на 39,8% (на 135,286 млн грн) - до 475,301 млн грн. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Национальный банк повысил учетную ставку с 6,5% до 9,5%. Об этом говорится в сообщении пресс-службы НБУ**

Национальный банк повысил учетную ставку с 6,5% до 9,5%. Об этом говорится в сообщении пресс-службы НБУ, пишут [Украинские новости](#). Ставка начнет действовать с 15 апреля.

"Правление Национального банка приняло постановление от 14 апреля 2014 212, которым предусмотрено установление с 15 апреля учетной ставки в размере 9,5% годовых процентной ставки по кредитам рефинансирования, которые предоставляются в соответствии с механизмом оперативного поддержания ликвидности банков на уровне двойной учетной ставки Национального банка. До этого она устанавливалась на уровне тройной учетной ставки Национального банка Украины", — сказано в сообщении.

Отмечается, что подобное решение было принято в условиях сложной макроэкономической ситуации и в целях сдерживания инфляционных процессов и сбалансирования ситуации на денежно — кредитном рынке правления Нацбанка считает необходимым принять меры в направлении увеличения внутренней стоимости национальной денежной единицы за счет применения рычагов процентной политики.

"Вместе с другими стабилизационными мерами Национального банка это позволит повысить привлекательность банковских депозитов, а также положительно повлиять на конъюнктуру валютного рынка Украины", — сказано в сообщении.

Правления Нацбанка считает целесообразным сгладить влияние от изменений в процентной политике на стоимость введенного в последнее время механизма оперативного поддержания ликвидности банков ввиду того, что ее сегодняшний номинальный уровень находится в пределах рыночной стоимости ресурсов.

Как сообщало агентство, в августе 2013 года НБУ установил учетную ставку на уровне 6,5%.



Календарь собрания акционеров

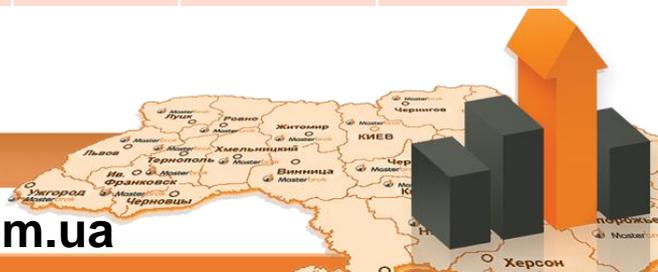
Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

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.

