

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

По результатам торговой сессии последнего дня недели американские индексы практически не изменились.

Инвесторы находились в ожидании заседания Комитета по открытому рынку (FOMC) ФРС 17-18 декабря. Основным вопросом, который будет рассматриваться на заседании, безусловно, будет вопрос сокращения масштабных покупок активов, которые проводятся в рамках программы количественного смягчения (QE). Решение данного вопроса будет зависеть от того, считают ли члены Комитета текущий экономический рост самодостаточным, чтобы стимулировать улучшение ситуации на рынке труда и справиться с низкой инфляцией. Учитывая последние макроэкономические данные, а также согласование госбюджета на следующий год, что исключает новую приостановку работы федерального правительства, вполне возможно, что Комитет все же примет решения начать процесс сокращения, однако его темпы будут очень умеренными.

Европа

Европейские фондовые рынки снизились вторую неделю подряд, после того как выход сильных данных по занятости в США на прошлой неделе и достижение межпартийного бюджетного соглашения в конгрессе США увеличили ожидания того, что ФРС может начать сокращение программы выкупа активов уже на заседании 17-18 декабря.

Общеввропейский фондовый индекс Stoxx Europe 600 в пятницу снизился на 0,16% до 309,75, увеличив недельное снижение до 2,1%.

В целом, инвесторы в Европе следили за экономическими и политическими новостями из США для оценки, насколько ситуация в экономике улучшилась для того, чтобы дать возможность ФРС начать сокращение программы выкупа активов. Принятие соглашения по бюджету значительно снизило политический риск, что должно облегчить для ФРС решение о сокращении выкупа активов. Ситуация на рынке труда улучшается, а улучшение на нём рассматривается как фактор, который учитывает ФРС в решениях о сохранении стимулирования экономики.

Азия

В ходе сегодняшних торгов фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись на отрицательной территории четвертую сессию подряд. Падению способствовали данные об ослаблении деловой активности в перерабатывающей промышленности Китая. Предварительное значение индекса менеджеров закупок, рассчитываемого HSBC/Markit свидетельствует, что темпы роста деловой активности в китайской перерабатывающей промышленности в декабре замедляются. В то же время японский индекс Танкан - индикатор доверия крупных компаний перерабатывающей промышленности - вырос в 4-м квартале до максимального уровня с декабря 2007 года.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:00	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Декабрь	48.4	49.1
10:00	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Декабрь	48.0	48.9
10:30	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Декабрь	52.7	53.1
10:30	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг	Декабрь	55.7	55.2
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе	Декабрь	51.6	51.9
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг	Декабрь	51.2	51.5
12:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Октябрь	14.3	15.2
15:30	США	Индекс активности в производственном секторе от ФРБ Нью-Йорка	Декабрь	-2.21	4.9
15:58	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Декабрь	54.7	54.9
16:15	США	Промышленное производство, м/м	Ноябрь	-0.1%	+0.6%
18:15	Еврозона	Речь президента ЕЦБ М. Драги			

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	890,40	+0,02%
Uxagro	1039,49	-0,79%
FTSE	6440	-0,08%
CAC	4060	-0,22%
DAX	9006	-0,12%
RTS	1362	+0,13%
MICEX	1429	-0,13%
S&P	1775	-0,03%
DJ	15755	+0,10%
Nikkei	15153	-1,62%
Hang Seng	23148	-0,42%
S&P/ASX	5089	-0,17%
Shanghai	2161	-1,60%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1769,80	-0,38%
BRENT	108,60	+0,25%
GOLD	1232,76	-0,46%
EUR/USD	1,3745	+0,02%
USD/UAH	8,31	+0,20%
EUR/UAH	11,4270	+0,19%
RUB/UAH	0.2527	-0,15%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 890UX, 892UX-12.13 с последующим снижением на 885UX, 882UX-12.13. , поддержка. После ожидаем рост с основной целью 900UX, 895UX-12.13. Всю предыдущую неделю рынок Украины подрастал и причиной тому стала предстоящая квартальная экспирация, которая пройдет сегодня. Именно производные инструменты иногда задают направление движения рынка. Продавцы опционов удерживают рынок. Внешний фон сегодня для украинского фондового рынка негативный. Утром настроение инвесторам в Азии испортили слабые данные по индексу деловой активности в производственном секторе Китая от банка HSBC, после выхода которых улетели вниз почти на 0.5% и фьючерсы на основные американские индексы. Диапазон торговли на сегодня 880-925UX и 870-930 UX-12.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 972 (минимум 15.03.13)
Сопротивление 2: 948 (минимум 21.03.13)
Сопротивление 1: 900 (максимум 24.10.13)
Цена: 890.40 (0.02%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)
Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)
Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Открытие нейтральное 890, с возможным продолжением вниз на 885 диагональную поддержку. И после чего можно говорить о движении вверх, основная цель на 900-904, при условии пробития 895.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0396	-1.00%
AVDK	3.003	-1.95%
AZST	0.686	-0.72%
BAVL	0.1159	-0.77%
CEEN	4.867	-0.13%
DOEN	27.3	0.48%
ENMZ	32.68	0.8%
MSICH	1612	0.75%
UNAF	107.5	0.7%
USCB	0,171	1.00%

Лидеры роста объемов P3 грн.

KRGZ	11612.6	28.54%
GDGZ	4578	11.25%
BARG01	4070	10.0%
MSICH	2887.7	7.09%
BAVL	2705	6.65%

Лидеры роста P3

ALKZ	0.0799	22.92%
MZVM	0.1292	16.19%
SORN	4.45	14.1%
MTBD	18.4	11.52%
ZHEN	0.97	11.49%

Лидеры падения P3

AZGM	4.5	-42.31%
FARM	100	-31.03%
MMKI	0.1207	-27.68%
NITR	1.4	-26.32%
KKOL	1	-16.67%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

26.09.2013	34 981	-3,83%
03.10.2013	33 993	-2,82%
17.10.2013	21 702	-36,16%
24.10.2013	18 245	-15,93%
31.10.2013	23 622	29,47%
07.11.2013	31666	34,2%
14.11.2013	34746	9,75%
21.11.2013	22711	-34,63%
28.11.2013	27938	23,02%
05.12.2013	29852	6,85%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0390 идем дальше на 0,0382 и 0 037
	Вверх	0,0414 следующая цель 0,0425 и 0,0435
AVDK	Вниз	Прохождение 3.05 открывает дорогу вниз 2.95 и 2.85
	Вверх	3,15 открывает дорогу на 3.22 и 3.38
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,682 бидем на 0,67 и 0.659
	Вверх	Сопротивление 0,705 далее 0,72 и 0,7375
BAVL	Вниз	0,1135 пробивая, идем к 0.10 8и 0,1045
	Вверх	Прохождение 0,12 дальше идем 0,1275 и 0,1355
CEEN	Вниз	Пробитие 4.82 идем на 4.73 и 4.54
	Вверх	При прохождении 5,04 следующая 5, 15 и 5,27
DOEN	Вниз	Поддержка 26.9 пробитие открывает направление вниз 25,4и 24,1
	Вверх	27.55 пройдя это сопротивление идем на 29.3 и 30.65
ENMZ	Вниз	32,31 спустимся на поддержку 30.85 и 30.0
	Вверх	Пройдя сопротивление 33.8 открывается дорога наверх 34.75 и 35.5
MSICH	Вниз	1545 следующий уровень 1500 и 1465.
	Вверх	Пробивая 1645 следующий уровень 1690 и 1755
UNAF	Вниз	Пробитие 104 далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	110, далее 117 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,16 проходим, идем 0,151 и дальше 0,14
	Вверх	0.1745 пробивая, идем на 0,18 и 0,1845

Торговые идеи



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **ZAEN, DNEN, KIEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

В 2030 году ДТЭК планирует завершить реконструкцию 29 энергоблоков ТЭС. Общий объем инвестиций для реализации этой программы реконструкции составит 1,45 млрд евро. До 2030 года ДТЭК планирует существенно модернизировать сети своих энергодистрибуционных предприятий, инвестировав более 3,4 млрд евро. Согласно варианту Энергетической стратегии Украины до 2030 года, предварительно утвержденному летом текущего года, для первоочередного обновления мощностей ТЭС необходимо 8,3 млрд евро. Для обеспечения дополнительного строительства 11 ГВт мощностей — еще 9,8 млрд евро. Стоимость модернизации высоковольтных электрических сетей оценивается в 4,1 млрд евро. 3,7 млрд евро необходимо будет инвестировать в пылегазоочистное оборудование, которое позволит улучшить экологическую ситуацию в городах присутствия ТЭС.

Информация об эмитентеТиккер: **DNSS**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Электрометаллургический завод «Днепрспецсталь» (Запорожье) в январе-ноябре 2013 года сократил объем производства товарной продукции на 13% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года — до 3 млрд 358,021 млн грн в действующих ценах. Общая стоимость товарной продукции, произведенной в ноябре 2013 года, составила 257,643 млн грн в действующих ценах, что на 5,7% ниже показателя предыдущего месяца.

При этом в ноябре «Днепрспецсталь» сдала 19,281 тыс. тонн стали, что на 1,4% ниже уровня прошлого месяца. За этот же период на предприятии произведено 13,314 тыс. тонн проката, что на 0,1% меньше, чем в октябре.

В целом в январе-ноябре 2013 года завод сократил выплавку стали на 16,7% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года — до 255,255 тыс. тонн, производство проката снизилось на 19,3% — до 164,648 тыс. тонн.

Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**В 2014 году Украина повысит выплавку стали почти на 1 млн. тонн**

Руководство «Укрпромвнешэкспертизы» прогнозирует на следующий год восстановление экспортного спроса на сталь при повышении цен на нее. Это позволит украинским металлургам нарастить выплавку на 2,7% к итогу-2013 и несколько улучшить финпоказатели, пишет [Дело](#). В текущем году производство стали в Украине составит 33,3 млн тонн (с учетом выплавки на машиностроительных предприятиях), в 2014-м показатель увеличится на 2,7%, до 34,2 млн тонн. Рост обусловит ожидаемое в следующем году улучшение макроэкономической ситуации в мире и сопутствующее этому повышение спроса на сталь. Такой прогноз высказал директор ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (УПЭ) Владимир Власюк на пресс-конференции в Киеве, 13 декабря.

По его оценкам, в будущем году украинские металлурги смогут увеличить экспорт своей продукции на 500 тыс. тонн (до 23,6 млн тонн) за счет восстановления спроса на Ближнем Востоке и в ЕС, а также повышения уровня стального потребления в странах Африки. Еще 300 тыс. тонн проката отечественные метпредприятия сумеют дополнительно реализовать на внутреннем рынке Украины, поставки на который возрастут до 6,4 млн тонн.

В нынешнем году, по расчетам компании, украинские меткомпании повысят продажи в Евросоюз до 6,1 млн тонн с 4,897 млн тонн в 2012-м. Одновременно с тем произойдет снижение продаж на Ближний Восток (в основном, в Ливан) — до 3,4 млн тонн с 5,686 млн тонн годом ранее, на что повлияли политические проблемы в регионе. Товарная структура экспорта останется неизменной: 46% придется на полуфабрикаты, 29% на плоский прокат и 25% на длинномерный; на внешние рынки в 2013-м будет реализовано 79% произведенной в стране металлопродукции. (ukrrudprom.ua)



Календарь собрания акционеров

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

Отчетность эмитентов за 2012 год

Тикер	Цена	Чист. прибыль, грн	Рент. акционерного капитала, %	Цена/ чист. прибыль	Чист. прибыль / активы, %	Чист. прибыль на акцию, грн
ALMK	0,0413	-3 166 361 000	-	-0,34	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,24	-1 109 583 000	-	-0,57	-11,76%	-5,7094
AZST	0,696	-2 695 424 000	-	-1,08	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1128	33 846 000	1,10%	99,88	0,07%	0,0011
CEEN	5,13	233 766 000	11,20%	8,11	5,19%	0,6328
DOEN	25,94	30 975 000	4,71%	19,80	1,06%	1,3100
ENMZ	34,31	69 431 000	10,55%	5,21	2,37%	6,5807
MSICH	1614	1 998 720 000	24,48%	1,65	16,43%	978,5406
UNAF*	110,5	2 616 000 000	-	2,29	-	48,2403
USCB	0,1929	1873000	0,10%	1868,25	0,00%	0,0001

*данные за 9 месяцев 2012 года

Макростатистика Украины по годам

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012
ВВП по факт. ценам, млн.грн	948 056	913 345	1 082 569	1 302 079	1 408 889
Реальный ВВП, в % к пред году	2,30%	-16,80%	4,10%	5,20%	0,20%
Рост промышленного производства	-5,20%	-21,90%	11,20%	7,60%	-1,80%
Индекс потребительских цен	22,30%	12,30%	9,10%	4,60%	-0,20%
Индекс промышленных цен	23%	14,30%	18,70%	14,20%	0,30%
Учетная ставка НБУ	12,00%	10,25%	7,75%	7,75%	7,50%
Государственный долг к ВВП	20,00%	34,80%	39,90%	36,30%	36,80%
Сальдо гос. бюджета к ВВП	-1,30%	-3,90%	-5,90%	1,80%	-3,81%
Сальдо платежного баланса, млн дол США	-12 763	-1 732	-3 018	-10 245	-4 175
в % к ВВП	-7,00%	-1,50%	-2,20%	-6,20%	-2,37%
Резервы НБУ млн.дол. США	31 543	26 505	34 576	31 795	24 546



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.

