

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США закрылись смешано. Тон торгам диктовало решение ФРС по программе количественного смягчения и последующее заявление руководства федрезерва. Вчера федеральная резервная система объявила о том, что постепенно начнет сворачивать программу количественного смягчения с января 2014 года. Объем первоначального сокращения выкупа ценных бумаг составит \$10 млрд. - до \$75 млрд с \$85 млрд. ФРС мотивирует свое решение укреплением рынка труда в США. Меры по сокращению покупки облигаций будут приниматься и далее, если восстановление экономики продолжится.

Во время регулярной были опубликованы следующие макроэкономические данные: Отчет ФРС-Филадельфия, который показал, что в декабре индекс деловой активности слегка вырос, достигнув при этом уровня 7 пунктов, по сравнению с 6,5 пункта в ноябре. Стоит отметить, что многие экономисты ожидали роста данного показателя до отметки 10,3. Данные показали, что по итогам декабря улучшение в составе индекса показали суб-индексы поставок, новых заказов, занятости и отпускных цен.

Продажи на вторичном рынке жилья в США упали до самого низкого уровня почти за год в ноябре, став доказательством того, что более высокие ставки по ипотечным кредитам вынуждают покупателей опасаться совершения покупок недвижимости. Продажи существующих домов снизились на 4,3% по сравнению с предыдущим месяцем с учетом сезонных колебаний годового уровня 4,90 млн., заявила сегодня Национальная ассоциация риэлторов. Продажи домов упали на 1,2% по сравнению с годом ранее, в первый раз за 29 месяцев этот показатель снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Экономисты прогнозировали снижение на 2,0% с октября по ноябрь до годового уровня 5 040 000.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, зафиксировав при этом наибольший прирост за более чем два месяца, так как решение Федеральной резервной системы замедлить темпы покупки активов способствовало росту доверия среди инвесторов, и указало на то, что восстановление экономики США находится на правильном пути.

Вчера Федеральная резервная система сократила программу ежемесячных покупок облигаций с 85 миллиардов долларов до 75 миллиардов долларов, сделав первый шаг к прекращению беспрецедентного стимулирования.

«Учитывая кумулятивный прогресс и улучшение перспектив для рынка труда, комитет сегодня решил «скромно» уменьшить ежемесячные темпы покупок», - сказал Бернанке на пресс-конференции в Вашингтоне после заседания Комитета по открытым рынкам.

Азия

Фондовые рынки Китая продолжают самую длительную серию снижения начиная с 1994 года, так как центральный банк не смог справиться с недостатком ликвидности в банковской системе поднебесной. Ставки по межбанковскому кредитованию значительно выросли и уже находятся выше отметки 5% и продолжает расти несмотря на действия Народного банка Китая. Остальные индексы в регионе показали разно направленную динамику торгов, так как оценивали поступившие новости из США. Поддержку рынку страны восходящего солнца оказало сообщение о том, что Банк Японии оставил без изменений целевые показатели расширения монетарной базы в диапазоне от 60 трлн иен (\$581 млрд) до 70 трлн иен в год. «Инфляционные ожидания растут, увеличение основных потребительских цен составляет около 1%», - говорится в заявлении Банка Японии, опубликованном после встречи. В прошлом месяце центральный банк сказал, что CPI «менялся в диапазоне 0,5%-1,0%».

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Сальдо платежного баланса, млрд	III кв	-13.0	-13.8
11:30	Великобритания	Чистые заимствования гос. сектора, млрд	Ноябрь	6.4	6.6
11:30	Великобритания	ВВП, кв/кв (окончательные данные)	III кв	+0.8%	+0.8%
11:30	Великобритания	ВВП, г/г (окончательные данные)	III кв	+1.5%	+1.5%
15:09:30	Великобритания	Сальдо платежного баланса, млрд	III кв	-13.0	-13.8
15:30	США	Ценовой дефлятор, кв/кв	III кв	+1.4%	+1.4%
15:30	США	Ценовой дефлятор, базовое значение, кв/кв	III кв	+1.5%	+1.5%
15:30	США	ВВП, кв/кв (окончательные данные)	III кв	+3.6%	+3.6%

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	910,02	-0,69%
Uxagro	1059,96	+1,30%
FTSE	6584,7	+1,43%
CAC	4177,03	+1,64%
DAX	9335,74	+1,68%
RTS	1428,88	-0,16%
MICEX	1496,07	-0,13%
S&P	1809,6	-0,06%
DJ	16179,08	+0,07%
Nikkei	15870,42	+0,07%
Hang Seng	22800,57	-0,39%
S&P/ASX	5265,22	+1,21%
Shanghai	2084,79	-2,02%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1804,70	+0,14%
BRENT	110,25	-0,03%
GOLD	1191,84	-0,15%
EUR/USD	1,3631	-0,22%
USD/UAH	8,2990	-0,10%
EUR/UAH	11,4044	-0,21%
RUB/UAH	0,2518	-0,31%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие резким движением вниз на поддержку 905UX, 919-922UX-12.13, проторговав данный уровень отскок наверх к цели 915UX, 940UX-12.13. Сопротивление находится на уровне 927UX, 960UX-12.13. ЕС готов подписать Соглашение об ассоциации с Украиной и призывает к мирному решению политического кризиса в республике, говорится в проекте итоговых документов саммита Европейского Союза в отношении Украины. Валовый внешний долг Украины вырос за январь-сентябрь на 1,95%, или на \$2,7 млрд, - до \$137,7 млрд, сообщается на веб-сайте Национального банка Украины (НБУ). Верховна Рада решила 24.12.13г. принять в целом проект госбюджета -2014года. Сегодня внешний фон перед открытием украинской площадки выглядит смешанным: азиатские биржи в большинстве торгуются в минусе, фьючерсы на американские индексы прибавляют 0,2%, русские в небольшом плюсе, так же открылись и европейские площадки. Обороты на биржах сокращаются, участники рынка уходят на праздники, при этом, нет повода ни для уверенного дальнейшего роста, ни для масштабных распродаж.

Диапазон торговли на сегодня 900-945UX и 910-950 UX-12.13



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: 910,02 (-0,69%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс вчера неплохо вышел на 925 пунктов, но встретил сопротивление «медведей».

Основным флагманом нашим был MSICH, но этого недостаточно оказалось для продолжения роста. Рынок после хорошего роста решил скорректироваться и открытие сегодня движением вниз на поддержку 902-905, где будет проторгован данный уровень с отскоком наверх к цели 915. Сопротивление расположено на уровне 927-930.

Компоненты индекса UX

Компоненты индекса UX

ALMK	0,04	-0,74%
AVDK	3,073	-0,93%
AZST	0,701	-1,68%
BAVL	0,1164	-2,10%
CEEN	4,828	-0,60%
DOEN	27,7	-1,51%
ENMZ	32,9	-1,75%
MSICH	1700	2,02%
UNAF	105,5	-0,66%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	9830	37,65%
BAGR01	3625	13,18%
UNAF	1312	5,03%
CRIM01	1169,8	4,48%
SLAV	1135	4,35%

Лидеры роста P3

DOON	32	113,33%
HRTR	0,5899	15,67%
FORM	0,726	11,69%
SHCHZ	0,433	7,18%
LUAZ	0,028	5,66%

Лидеры падения P3

HOEN	0,3	-40,00%
BROM	0,8	-36,26%
DVRB	1	-23,08%
SHKD	0,565	-14,39%
ZHEN	0,8	-12,57%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
12.12.2013	16008	46,4%



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 3.00 открывает дорогу вниз 2.95 и 2.85
	Вверх	3,15 открывает дорогу на 3.22 и 3.38
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0, 691 идем на 0,682 и 0,67
	Вверх	Сопротивление 0,72 далее 0,73 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 4.7 идем на 4.55 и 4.30
	Вверх	При прохождении 4,92 следующая 5, 04 и 5,15
DOEN	Вниз	Поддержка 27,5 пробитие открывает направление вниз 26,9 и 25,4
	Вверх	28,7 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	1640 следующий уровень 1595 и 1545.
	Вверх	Пробивая 1745 следующий уровень 1790 и 1855
UNAF	Вниз	Пробитие 104далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	110, далее 117 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,181 проходим, идем 0,17 и дальше 0,16
	Вверх	0.1965 пробивая, идем на 0,203 и 0,2190



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **HRTR**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Харьковский трубный завод прошел сертификацию продукции по новым стандартам "Газпрома". В компании уточняют, что наличие документа является одним из основных условий поставки продукции Харьковского трубного завода (ХТЗ) для российской газовой монополии. Ранее ХТЗ получил сертификаты TUV NORD Украина, Американского института нефти, SAI GLOBAL, канадского Inc, Института исследований и сертификации ZETOM. ХТЗ — крупнейший в Украине и один из крупнейших в Европе производителей труб большого диаметра. Компания выпускает прямошовные сварные трубы диаметром от 508 до 1422 мм с наружным антикоррозионным и внутренним антикоррозионным или гладкостным покрытием для магистральных газо- и нефтепроводов. Мощности завода позволяют производить 1,3 млн т труб в год, в том числе около 700 тыс. т труб с покрытием. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **TATM**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

"Турбоатом" (Харьков), крупнейший в Украине производитель турбинного оборудования, является одним из претендентов на планируемом конкурсе "Росатома" на комплексное оборудование машзала Курской АЭС-2 с четырьмя энергоблоками по 1250 МВт каждый, сообщил премьер-министр Украины Николай Азаров. "Госкорпорация Росатом в ближайшее время планирует провести конкурс на осуществление комплектной поставки оборудования для машзала Курской АЭС-2 в составе четырех блоков мощностью 1250 МВт каждый. Один из главных претендентов на получение заказа наш харьковский завод Турбоатом", - сказал Н.Азаров. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Минпромполитики договорилось с Россией о снятии ограничений на импорт стальных труб из Украины**

Об этом сообщил министр промышленной политики Михаил Короленко. "Ограничения по трубам будут сняты. По арматуре антидемпинговое расследование будет приостановлено. По крайней мере так нам пообещали", — сказал министр. При этом он напомнил о возобновлении работы Днепропетровского трубного завода, у которого есть крупный заказ от российских партнеров. Напомним, страны Таможенного союза не продлили бесполошинные поставки украинских труб в рамках квот на II полугодие 2013 года, о чем в июле сообщил премьер-министр России Дмитрий Медведев. Ранее "Газпром" почти в полтора раза повысил оценку стоимости одной из крупнейших своих строек — проекта "Южный коридор", необходимого для подачи газа в газопровод South Stream, задача которого — снизить зависимость России от транзита через Украину. На увеличение стоимости проекта повлиял в том числе запрет на импорт украинских труб в Россию, считает генеральный директор Федерации металлургов Украины Сергей Притоманов. Интерфакс-Украина



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.

