

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали разноплановую динамику.

Федеральные регуляторы проводят новые расследования в отношении нескольких крупных банков, которые недооценили ипотечные облигации после финансового кризиса. Новое расследование является потенциальным ударом по банкам, поскольку они уже заплатили миллиарды долларов штрафов различным федеральным агентствам за свои действия до или во время биржевой паники 2008 года. Даже в период после кредитного кризиса банки продолжают удерживать на своих балансах миллиардные активы, которые трудно оценить.

Число рабочих мест в экономике США выросло на 238 тыс. в декабре, свидетельствуют данные компании Automatic Data Processing (ADP). Результат оказался лучше ожиданий экспертов, которые прогнозировали рост показателя на 199 тыс. В ноябре данные о количестве рабочих мест в экономике были пересмотрены и составили 229 тыс. против первоначально озвученных 215 тыс. Данные по занятости от компании ADP часто рассматриваются как опережающий индикатор официального отчета по рынку труда в США, который будет опубликован в пятницу.

Вчера были опубликованы протоколы последнего заседания ФРС, которые показали, что большинство руководителей выразило все большую уверенность в перспективах рынка труда. В то же время, некоторые руководители хотели более значительного сокращения покупок активов. Руководители были обеспокоены о том, что сворачивание программы может привести к непреднамеренному ужесточению финансовых условий.

Европа

Европейские фондовые индексы почти не изменились, закрывшись вблизи их самого высокого уровня с мая 2008 года после того, как отчет показал, что американские компании наняли больше работников, чем прогнозировалось. Факторами поддержки для европейского рынка стали выход положительных данных по продажам в розничной торговле в еврозоне и по заказам в промышленности Германии, данные вышли существенно лучше ожиданий. Рост розничных продаж в еврозоне в ноябре стал самым сильным за 12 лет, это повысило надежды на рост внутреннего спроса. Рост продаж в розничной торговле является тем более неожиданным, что уровень безработицы в ноябре остался без изменений высоким, на уровне 12,1%.

Азия

Данные по розничным продажам в Австралии за ноябрь оказались значительно лучше прогнозных оценок, сформировав в качестве первоначальной реакции позитивный тон, благоприятствующий росту аусси. Однако, предприняв попытку укрепления, австралийская валюта ощутила на себе давление продаж. Это связано с сохраняющимся в Азии негативным отношением инвесторов к риску, если судить по отрицательной торговой динамике индекса Nikkei 225, а также позитивными ожиданиями публикуемого завтра отчета по рынку труда в США за декабрь.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
02:30	Австралия	Розничные продажи, г/г	Ноябрь	+3.6%	
03:30	Китай	Индекс потребительских цен, г/г	Декабрь	+3.0%	+2.7%
09:45	Франция	Сальдо торгового баланса, млрд	Ноябрь	-4.7	-4.6
11:30	Великобритания	Торговый баланс	Ноябрь	-9.7	-9.5
12:00	Еврозона	Индекс настроений в деловых кругах	Декабрь	0.18	0.2
13:00	Германия	Промышленное производство, г/г	Ноябрь	+1.0%	+3.4%
14:00	Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке		0.50%	0.50%
14:00	Великобритания	Решение Банка Англии по объему программы покупок активов		375	375
14:00	Великобритания	Сопроводительное заявление Банка Англии			
14:45	Еврозона	Решение по процентным ставкам ЕЦБ		0.25%	0.25%
15:30	Еврозона	Пресс-конференция главы ЕЦБ			
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Январь	339	337

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	900,98	-1,00%
UXagro	1120,50	-0,69%
FTSE	6722	-0,50%
CAC	4261	-0,04%
DAX	9498	-0,09%
RTS	1391	+0,08%
MICEX	1463,90	+0,08%
S&P	1837	-0,05%
DJ	16463	-0,41%
Nikkei	15880	-1,50%
Hang Seng	22739	-1,16%
S&P/ASX	5324	+0,16%
Shanghai	2028	-0,80%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1837	+0,04%
BRENT	107,57	+0,11%
GOLD	1227	+0,10%
EUR/USD	1,3594	+0,15%
USD/UAH	8,2316	+0,13%
EUR/UAH	11,1876	-0,20%
RUB/UAH	0,2486	+0,12%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 900UX, 920UX-03.14, некоторая проторговка на открытии и рост, цель 910UX, 930UX-03.14. В противном случае пробитие поддержки 900UX, 920UX-03.14 позволит уйти на новую поддержку 892UX, 910-912UX-03.14. UniCredit Bank Austria AG (Австрия) уменьшил участие в уставном капитале Укрсоцбанка[USCB] (Киев) до 50,2% с 50,22%. ПАО "АвтоКрАЗ" единственный в Украине производитель большегрузных автомобилей, в 2013 году выпустил 930 автомобилей, что на 15,1% превысило аналогичный показатель 2012года. Внешний новостной фон перед открытием украинской площадки нейтральный. Азия торгуется разнонаправленно, не очень оптимистичные данные из Китая. Россия немного прибавляет. Сегодня Банковский комитет Банка Англии объявит решение по ставке, такое же решение сегодня принимает ЕЦБ. Европа открылась нейтрально. Диапазон торговли на сегодня 880-925UX и 900-960 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 1001 (открытие 13.03.13)

Сопrotивление 2: 972 (минимум 15.03.13)

Сопrotивление 1: 948 (минимум 21.03.13)

Цена: 900,98 (-1,00%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Как и предполагалось индекс снизился на горизонтальную поддержку 900, где и закрылся.

Сегодня можно ожидать проторговку данного уровня при отскоке вверх цель 908-910. В

противном случае снизимся в локальном канале на 892-895.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0387	-1,02%
AVDK	3,02	2,03%
AZST	0,656	-2,09%
BAVL	0,1109	-2,29%
CEEN	4,65	-2,47%
DOEN	27,8	0,94%
ENMZ	32,61	1,59%
MSICH	1830	0,68%
UNAF	106,9	-1,47%
USCB	0,1812	-3,36%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	9004,6	17,87%
SORN	5895	11,7%
CEEN	5765,6	11,44%
BAVL	1892	3,75%
USCB	1653,9	3,28%

Лидеры роста P3

ENUG	10	14,29%
RTGR	130	4,00%
AVDK	3,02	2,03%
ENMZ	32,61	1,59%
PGOK	7,8	1,30%

Лидеры падения P3

LUAZ	0,0204	-23,02%
DOON	19,9	-20,40%
KIVG	19,5	-7,22%
UTLM	0,1203	-4,60%
USCB	0,1812	-3,36%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
19.12.2013	19278	20,4%
27.12.2013	18081	-6,2%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0376 идем дальше на 0,037 и 0 0355
	Вверх	0,0402 следующая цель 0,0414 и 0,0425
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, 651 идем на 0,64 и 0,63
	Вверх	Сопrotивление 0,672 далее 0,68 и 0,691
BAVL	Вниз	0,108 пробивая, идем к 0.10 45и 0,0985
	Вверх	Прохождение 0,12 дальше идем 0,1275 и 0,1355
CEEN	Вниз	Пробитие 4.65 идем на 4.55 и 4.30
	Вверх	При прохождении 4,75 следующая цена 5,87 и 5,04
DOEN	Вниз	Поддержка 27,32 пробитие открывает направление вниз 26,9 и 26,2
	Вверх	27,9 пройдя это сопротивление идем на 28,7 и 29,5
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	1790 следующий уровень 1745 и 1645.
	Вверх	Пробивая 1855 следующий уровень 1900 и 1952
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: **KRAZ**

 Влияние новости: **Позитивное**

 Рекомендация: **Покупать**
Новость

АвтоКрАЗ в 2013 г., по сравнению с 2012 г., увеличил выпуск автомобилей на 15%, или на 31 единицу, - до 930 автомобилей. Второе полугодие "АвтоКрАЗ" завершил с практически двукратным увеличением объемов производства, по сравнению с первым, - изготовлено 602 автомобиля.

В общем объеме изготовленных автомобилей доля шасси составила 46%, бортовых - 31%, тягачей - 20%, остальные - самосвалы и спецтехника.

За прошлый год увеличился выпуск различной продукции, поставляемой автозаводом по кооперации. В частности, производство литья выросло на 28% и составило 53,5 млн грн. Общий объем производства запчастей и прочей продукции составил 47,1 млн грн, что на 37% больше, чем в 2012 г. РБК-Украина

Информация об эмитенте

 Тиккер: **ALMK**

 Влияние новости: **Позитивное**

 Рекомендация: **Держать**
Новость

Алчевский металлургический комбинат (АМК, Луганская обл.), входящий в корпорацию "Индустриальный союз Донбасса" (ИСД, Донецк) в 2013 году увеличил производство готового проката, по оперативным данным, на 9,3% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года - до 3,812 млн тонн.

Как сообщил агентству "Интерфакс-Украина" представитель предприятия, за прошлый год пметкомбинат увеличил выпуск стали на 7,9% - до 4,174 млн тонн и чугуна - на 7,7%, до 3,792 млн тонн. В декабре 2013 года предприятие произвело 333 тыс. тонн готового проката, 372 тыс. тонн стали и 333 тыс. тонн чугуна.

План на январь 2014 года предусматривает выплавку 390 тыс. тонн стали, 350 тыс. тонн чугуна, для чего, в частности, потребуется приобрести 50 тыс. тонн металлолома. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости
Цены промпроизводителей в Украине выросли на 0,7%

Как сообщил Госстат, в добывающей промышленности и разработке карьеров в декабре цены выросли на 0,8%. При этом в добыче каменного угля, железных руд продукция подорожала на 1,1%, камня, песка и глины — на 0,7%.

Продукция предприятий перерабатывающей промышленности выросла в цене на 0,2%. В частности, в производстве кокса и коксoproдуктов зафиксировано повышение цен на 1,2%, готовых металлических изделий — на 0,4%, продуктов нефтепереработки, химических веществ и химической продукции, фармпрепаратов, компьютеров, электронной и оптической продукции — на 0,2%. В то же время в производстве автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов и других транспортных средств цены снизились на 1,0%, металлургическом производстве — на 0,1%.

В производстве пищевых продуктов, напитков и табачных изделий продукция подорожала на 0,7%, в т.ч. в производстве сахара — на 5,5%, готовых кормов для животных — на 3,9%, табачных изделий — на 3,3%, молочных продуктов — на 1,5%, переработке и консервировании фруктов и овощей — на 1,1%, производстве мукомольно-крупяных продуктов — на 0,8%. Одновременно в производстве масла и животных жиров цены снизились на 1,5%.

В поставке электроэнергии, газа и кондиционированного воздуха произошло повышение тарифов на 1,9% за счет подорожания электроэнергии на 2,1%.

Как сообщалось, рост цен в промышленности Украины в 2012 года замедлился до 0,3% с 14,2% в 2011 году. 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.

