

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США показали сегодня отрицательную динамику. Сегодня почти не было публикаций важных макроэкономических новостей, и участники рынка ожидали выхода данных федерального бюджета за декабрь, которые оказались лучше, чем ожидалось. Как стало известно, правительство США в декабре имело рекордный профицит бюджета — 53,2 млрд. долларов, что помогло снизить дефицит бюджета на 41% за первый квартал 2014 финансового года. Выплаты от ипотечных агентств Fannie Mae и Freddie Mac, контролируемых правительством, составили около 40 млрд. долларов. Поступления от налогов выросли на 5%. За октябрь, ноябрь и декабрь дефицит бюджета составил 174 млрд. долларов, что на 120 млрд. ниже чем в аналогичном периоде прошлого года. Это отражает улучшение состояния дел в экономике, рост доходов от налогов и уменьшение расходов. За первый квартал финансового года роста доходов от личных и корпоративных налогов составил 8%, до 665 млрд. долларов.

Расходы за этот период снизились на 8%, отражая снижение расходов на сельское хозяйство, обороту и другие программы. Предыдущим годом, когда в декабре был отмечен профицит бюджета, стал 2007 г. с профицитом 48 млрд. долларов. Также стоит выделить результаты исследований от Conference Board, которые показали, что индикатор занятости указал на более хорошее состояние рынка труда, чем было сказано в пятничном отчете по росту числа рабочих мест в декабре. Согласно отчету, индикатор занятости от Conference Board в декабре вырос до уровня 115,76. Ноябрьское значение было пересмотрено в сторону повышения до 115,72 с 115,21. За год данный индекс вырос на 5,2%. «Несмотря на выход разочаровывающих данных по числу рабочих мест в декабре, улучшение индекса трендов занятости показывает на устойчивый рост занятости в ближайшие месяцы», - отмечает Гад Леванон, директор по макроэкономическим исследованиям из Conference Board.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли сегодня, зафиксировав при этом второй сессионный прирост подряд, на фоне того, что Базельский комитет по банковскому надзору смягчил требования к размеру задолженности кредитных организаций на фоне опасений относительно сокращения объемов кредитования. Требования по соотношению собственных и заемных средств банков были снижены по итогам заседания 12 января после тщательного анализа предоставленных комментариев и оценки возможных последствий. Комитет изменил требования к ликвидности кредитных организаций и упростил использование некоторых кредитов Центробанков для выполнения установленных нормативов.

Азия

В ноябре дефицит платежного баланса в Японии вырос до рекордного значения, поскольку вырос импорт. Это еще раз подчеркивает проблемы для премьер-министра Синдзо Абэ, который пытается добиться устойчивого экономического роста. Показатель достиг 592.8 миллиарда иен (5,7 млрд. долларов), сообщило сегодня Министерство финансов в Токио. Согласно среднему прогнозу дефицит должен был составить 368.9 миллиарда иен. Слабость иены и дополнительный спрос на энергию из-за закрытия ядерных предприятий оказывают самое непосредственное влияние на импорт Японии. Устойчивый дефицит является одной из главных проблем для страны, поскольку это может подорвать доверие инвесторов к японскому государственному долгу.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|--------|------------|--------|---------------------|---------|
|-------|--------|------------|--------|---------------------|---------|

| | | | | | |
|-------|----------------|--|---------|-------|-------|
| 07:45 | Франция | Индекс потребительских цен, г/г | Декабрь | +0.7% | +0.8% |
| 09:30 | Великобритания | Индекс розничных цен, г/г | Декабрь | +2.6% | +2.7% |
| 09:30 | Великобритания | Индекс закупочных цен производителей, г/г | Декабрь | -1.0% | -1.1% |
| 09:30 | Великобритания | Индекс отпускных цен производителей (м/м) | Декабрь | -0.2% | +0.2% |
| 09:30 | Великобритания | Индекс потребительских цен, м/м | Декабрь | +0.1% | +0.6% |
| 09:30 | Великобритания | Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г | Декабрь | +1.8% | +1.8% |
| 10:00 | Еврозона | Промышленное производство, г/г | Ноябрь | +0.2% | +0.8% |
| 13:30 | США | Розничные продажи | Декабрь | +0.7% | +0.2% |
| 13:30 | США | Розничные продажи за исключением автомобилей | Декабрь | +0.4% | +0.4% |
| 15:00 | США | Товарно-материальные запасы | Ноябрь | +0.7% | +0.4% |
| 17:45 | США | Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Пlossера | | | |
| 18:20 | США | Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Р. Фишера | | | |
| 21:30 | США | Изменение объема запасов сырой нефти по данным API, млн баррелей | Январь | -7.3 | |

Фондовые индексы

| | | |
|-----------|---------|--------|
| UX | 909,04 | +1,49% |
| UXagro | 1106,90 | -0,81% |
| FTSE | 6757 | +0,25% |
| CAC | 4263 | +0,29% |
| DAX | 9510 | +0,39% |
| RTS | 1377 | -1,76% |
| MICEX | 1455 | -1,47% |
| S&P | 1819 | -1,27% |
| DJ | 16258 | -1,09% |
| Nikkei | 15422 | -3,08% |
| Hang Seng | 22785 | +0,45% |
| S&P/ASX | 5212 | -1,51% |
| Shanghai | 2027 | +0,87% |

Фьючерсы:

S&P 500

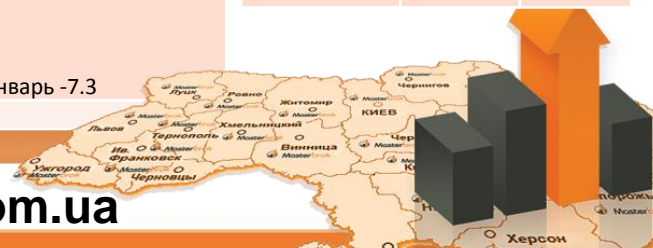


DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1820 | -0,14% |
| BRENT | 106,67 | +0,20% |
| GOLD | 1253 | +0,04% |
| EUR/USD | 1,3659 | -0,07% |
| USD/UAH | 8,3130 | +0,24% |
| EUR/UAH | 11,3439 | +0,08% |
| RUB/UAH | 0,2510 | +0,12% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня снижением на 900UX, 915UX-03.14, с последующей проторговкой данного уровня. После покупатели будут пробовать поднять рынок на сопротивление 912-915UX, 930-935, с пробитием данного уровня. Внешний новостной фон негативен. Мексика вынесла вердикт об уклонении компаниями Украины от уплаты антидемпинговых пошлин на прокат углеродистой стали. Таким образом, введенные ранее компенсационные пошлины будут применяться к металлопрокату с добавлением бора: пошлина на ввоз стали из Украины -60,1%. Азия торгуется в красной зоне, по Японии негативная статистика. Главным событием дня станет публикация квартальных отчетов JPMorgan Chase и Wells Fargo. Россия корректируется и торгуется в красной зоне так же как и открывшаяся сессия в Европе. 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: 909,04 (1,49%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс достиг вчера сопротивления 910-912 и немного откатился вниз. Сегодня после хорошего роста можно ожидать снижение на поддержку, некоторая проторговка и после чего попытка пробития уровня сопротивления 912-915. Следующим уровнем сопротивления 925-927.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,037 | 0,27% |
| AVDK | 2,77 | -2,22% |
| AZST | 0,635 | -0,16% |
| BAVL | 0,1147 | 3,99% |
| CEEN | 4,695 | 0,32% |
| DOEN | 28,39 | 1,50% |
| ENMZ | 31,95 | -0,28% |
| MSICH | 1906 | 2,47% |
| UNAF | 108,2 | 1,50% |
| USCB | 0,1829 | 4,40% |

Лидеры роста объемов P3 грн.

| | | |
|---------|--------|--------|
| UA08823 | 8942,9 | 50,54% |
| MSICH | 2079,6 | 11,75% |
| AVDK | 796,7 | 4,50% |
| CEEN | 717 | 4,05% |
| DOEN | 657,9 | 3,72% |

Лидеры роста P3

| | | |
|--------|---------|---------|
| CRIM01 | 1003,19 | 901,64% |
| KRHLB | 5,1 | 50,00% |
| SMEN | 1,8 | 43,88% |
| SORN | 2,14 | 42,67% |
| LUAZ | 0,0239 | 22,56% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|--------|--------|
| UTLM | 0,1311 | -6,29% |
| STIR | 11,3 | -6,07% |
| AVDK | 2,77 | -2,22% |
| KVBZ | 16,67 | -1,71% |
| CGOK | 6,3 | -1,56% |

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

| | | |
|------------|---------|---------|
| 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% |
| 09.01.2014 | 20264,7 | 12,1% |



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

| Инструмент | Направление | Комментарии |
|------------|-------------|---|
| ALMK | Вниз | 0,0355 идем дальше на 0,0342 и 0 033 |
| | Вверх | 0,038 следующая цель 0,039 и 0,0402 |
| AVDK | Вниз | Прохождение 2,7 открывает дорогу вниз 2.6 и 2.5 |
| | Вверх | 2,95 открывает дорогу на 3.02 и 3,15 |
| AZST | Вниз | Пробитие поддержки 0, 63 идем на 0,605 и 0,599 |
| | Вверх | Сопrotивление 0,651 далее 0,659 и 0,67 |
| BAVL | Вниз | 0,1045 пробивая, идем к 0.10 и 0,095 |
| | Вверх | Прохождение 0,111 дальше идем 0,115 и 0,12 |
| 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 | 28,0 пройдя это сопротивление идем на 28,7 и 29,5 |
| ENMZ | Вниз | 30,85 спустимся на поддержку 30.0 и 27,45 |
| | Вверх | Пройдя сопротивление 32,45 открывается дорога наверх 33,0 и 33,75 |
| MSICH | Вниз | 1790 следующий уровень 1745 и 1645. |
| | Вверх | Пробивая 1860 следующий уровень 1900 и 1952 |
| UNAF | Вниз | Пробитие 100 далее 95 и 87 поддержка |
| | Вверх | 110, далее 117 и следующее сопротивление 125 |
| USCB | Вниз | 0,17 проходим, идем 0,16 и дальше 0,149 |
| | Вверх | 0.1965 пробивая, идем на 0,203 и 0,2190 |



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **DOMZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Пересмотр****Новость****Донецкий метзавод в 2013г нарастил выплавку чугуна на 5,3%**

Донецкий металлургический завод (ДМЗ) в 2013 году, по оперативным данным, нарастил выплавку чугуна на 5,3% по сравнению с 2012 годом – до 1,380 млн тонн. Выпуск стали в 2013 году не осуществлялся в связи с закрытием мартеновского производства в апреле 2012 года.

Завод в минувшем году произвел 32,5 тыс. тонн общего проката, в то время как в 2012-м – 157 тыс. тонн. В декабре предприятие выплавilo 122 тыс. тонн чугуна и произвело 3,5 тыс. тонн проката. В январе-2014 запланировано выплавить 118 тыс. тонн чугуна. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **AZST**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость****"Азовсталь" в 2013 г. незначительно нарастила выпуск проката**

Металлургический комбинат "Азовсталь" (Мариуполь Донецкой обл.), входящий в группу "Метинвест", в 2013 году увеличил выпуск общего проката, по оперативным данным, на 0,4% по сравнению с 2012 годом – до 4,186 млн тонн.

Производство стали за прошедший год снизилось на 2,7% - до 4,468 млн тонн, чугуна - на 4,4%, до 3,850 млн тонн.

При этом комбинат не выпускал агломерат из-за закрытия аглофабрики.

В декабре 2013 года "Азовсталь" выпустила 314 тыс. тонн общего проката, 333 тыс. тонн стали и 286 тыс. тонн чугуна. План на январь предусматривает выплавку 373 тыс. тонн стали, 328 тыс. тонн чугуна, для чего, в частности, потребуется 53 тыс. тонн металлолома. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Добыча угля сократилась на 2,6%**

Угледобывающие предприятия Украины в 2013 году сократили добычу угля по сравнению с 2012 годом на 2,6% — до 83,697 млн тонн.

Об этом сообщается в отчете, размещенном на сайте Министерства энергетики и угольной промышленности, передает [УНИАН](#).

В частности, добыча угля государственными угледобывающими предприятиями в 2013 году по сравнению с 2012 годом сократилась на 2,9% — до 24,147 млн тонн.

В декабре 2013 года добыча угля в Украине увеличилась на 4,6% по сравнению с декабрем 2012 года — до 7,539 млн тонн.



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.

