

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США выросли по итогам сессии, восстановив часть вчерашних потерь. Катализатором роста стали розничные продажи за декабрь, которые оказались лучше прогнозов. Также, инвесторы анализируют отчёты крупных банков. В течении регулярной сессии Министерством торговли были опубликованы данные по объёму товарно-материальных запасов в США за ноябрь. Коммерческие запасы в США выросли в ноябре, предполагая, что пополнение будет стимулом для экономического роста в четвертом квартале. Товарно-материальные запасы увеличились на 0.4% после роста на 0.8% в октябре. Экономисты прогнозировали аналогичный рост запасов на 0.4% в ноябре. Товарно-материальные запасы являются ключевым компонентом изменений валового внутреннего продукта. Розничные запасы за исключением автомобилей - которые идут в расчет ВВП – увеличились на 0.6% после увеличения на 0.3% в октябре.

Также стало известно, что в декабре месяце уверенность в отношении экономики среди владельцев малого бизнеса продолжила улучшаться, хотя уровень оптимизма все-еще остается исторически низким. Доклад от Национальной федерации независимого бизнеса показал, что индекс делового оптимизма среди малого бизнеса вырос до уровня 93.9 в декабре, по сравнению с 92.5 в ноябре и 91.6 в октябре. «С начала восстановления индекс не показал никаких признаков реального восстановления (значение индекса значительно выше 100 типично для 40-летней истории индекса)», говорится в докладе.

Последние данные от Организации экономического сотрудничества и развития, которые были представлены вчера, показали, что в ноябре месяца безработица в 34 странах ОЭСР упала, что фиксируется впервые с июня, при этом безработица среди молодежи резко снизилась. Согласно отчету, уровень безработицы в развитых странах в целом упал в ноябре до 7.8% с 7.9% в октябре.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, компенсировав при этом спад, который отмечался ранее, чему помогло подорожание акций RWE AG и бумаг сектора услуг.

Общеввропейский Stoxx Europe 600 Index вырос на 0,1 процента. В ходе вчерашних торгов индекс показывал спад на уровне 1 процента, так как инвесторы начали фиксировать свои позиции после закрытия вчера на самом высоком уровне с мая 2008 года

Национальные фондовые индексы упали в 12 из 18 западноевропейских рынков..

Азия

Азиатские фондовые рынки показали рост. Укрепление доллара США привело к снижению котировок японской иены, что в свою очередь позитивно отразилось на японском фондовом рынке. Стоит отметить, что сегодня были опубликованы данные по объему нового кредитования в Китае. Данный показатель составил в декабре 483 млрд. при ожиданиях аналитиков на уровне 589 млрд.

Фондовые индексы

UX	907,44	-0,18%
UXagro	1106,90	0,00%
FTSE	6767	+0,15%
CAC	4274	+0,25%
DAX	9541	+0,32%
RTS	1393	+0,35%
MICEX	1477	+0,52%
S&P	1839	+1,09%
DJ	16374	+0,71%
Nikkei	15809	+2,51%
Hang Seng	22889	+0,42%
S&P/ASX	5245	+0,64%
Shanghai	2023	-0,19%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
04:00	Китай	Объем выданных займов, млрд юаней	Декабрь	625 589	
08:00	Япония	Изменение объема заказов на оборудование (предв данные), г/г	Декабрь	+15.4%	
12:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Ноябрь	14.5 16.7	
15:30	США	Индекс цен производителей, г/г	Декабрь	+0.7% +0.8%	
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, г/г	Декабрь	+1.3% +1.3%	
15:30	США	Индекс активности в производственном секторе от ФРБ Нью-Йорка	Январь	0.98 3.2	
16:15	Великобритания	Речь главы Банка Англии Марка Карни			
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Январь	-2.7	
21:00	США	Бежевая книга ФРС	Январь		

Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1838	+0,10%
BRENT	106,32	+0,15%
GOLD	1241	-0,27%
EUR/USD	1,3638	-0,29%
USD/UAH	8,3320	+0,22%
EUR/UAH	11,3906	+0,41%
RUB/UAH	0,2498	-0,47%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 910UX, 920UX-03.14, с последующим ростом к диагональному сопротивлению 915UX, 925UX-03.14. Пробитие данного уровня, что вероятно сегодня и произойдет открывает путь вверх, цель 925-927UX, 945-950UX-03.14. В противном случае подойдя к уровню диагонального сопротивления откатимся вниз на 900UX, 915UX-03.14. Внешний новостной фон позитивный. Заимствования в общий фонд государственного бюджета Украины в 2013 году составили 156,94 млрд грн, что на 52,4%, или на 53,94 млрд грн, превышает показатель 2012 года, негатив. Азиатский рынок сегодня подрастает после нескольких дней падения, только Китай снижается. Рынок акций РФ утром в среду подрос вслед за Америкой и Азией, воодушевленных американской статистикой и хорошими квартальными отчетами JPMorgan и Wells Fargo. Европейская сессия открылась ростом. Из статистики сегодня стоит отметить данные по новому кредитованию в Китае, отчет по Bank of America Corp. (14:00 кск). Диапазон торговли на сегодня 880-925UX и 900-960 UX-03.14



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: 907,44 (-0,18%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс вчера фактически остался на месте, думается что происходит консолидация под сопротивлением 912-915. Сегодня есть предпосылки к попытке пробить уровень сопротивления, если пройдем 913 следующая цель 925-927 после некоторой проторговки данного уровня. В противном случае откатываемся вниз на 900 после достижения сопротивления 913.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0366	-1,61%
AVDK	2,731	-1,41%
AZST	0,642	1,10%
BAVL	0,1128	-1,48%
CEEN	4,652	-0,96%
DOEN	28,74	1,23%
ENMZ	31,62%	-1,40%
MSICH	1923	0,89%
UNAF	108	-0,04%
USCB	0,1724	-5,74%

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

HGAZ	600	44,58%
SVGZ	1,3	10,64%
PGOK	8,34	8,31%
STIR	12,66	5,50%
KRAZ	0,0331	1,85%

Лидеры падения P3

FORM	0,71	-8,15%
USCB	0,1724	-5,74%
KIVG	18	-2,44%
ALMK	0,0366	-1,61%
BAVL	0,1128	-1,48%

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	Соппротивление 0,651 далее 0,659 и 0,67
BAVL	Вниз	0,1045 пробивая, идем к 0.10 и 0,095
	Вверх	Прохождение 0,111дальше 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	1860 следующий уровень 1790 и 1745.
	Вверх	Пробивая 1952 следующий уровень 2000 и 2035
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: **KVBZ**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Пересмотр****Новость**

Крюковский вагоностроительный завод (КВСЗ, Кременчуг Полтавской обл.) по итогам 2013 года сократил производство грузовых вагонов на 51% по сравнению с 2012 годом - до 5,316 тыс. ед.

Согласно сообщению предприятия, время выпуск пассажирских вагонов в прошлом году возрос на 7,2% - до 74 ед. против 69 ед., выпущенных в 2012-м.

В настоящее время предприятие работает в обычном режиме, за исключением некоторых цехов, работающих два-три дня в неделю. Интерфакс Украина

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

Северный горно-обогатительный комбинат (СевГОК, Кривой Рог Днепропетровской обл.) в 2013 году нарастил производство товарных окатышей, по оперативным данным, на 8,8% по сравнению с 2012 годом - до 10,838 млн тонн.

Как сообщил агентству "Интерфакс-Украина" представитель комбината, за этот период выпуск концентрата возрос на 3% - до 15 млн тонн.

В декабре СевГОК произвел 912 тыс. тонн окатышей и 1,336 млн тонн концентрата. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**«Металлургпром» заявил о том, что Украина нарастила выпуск железорудного сырья (ЖРС) на 3-9%.**

Согласно данным объединения, в прошлом году горнорудные предприятия Украины нарастили добычу железной руды на 5% — до 83,8 млн т, производство железорудного концентрата — также на 5%, до 69,5 млн т. А выпуск окатышей вообще увеличился на 9%, до 23,9 млн т.

"Окатыши — это самое подготовленное ЖРС, и оно приносит максимальный доход производителям. Поэтому рост в этом сегменте особенно хорошо повлиял на экономику ГОКов", — говорит аналитик ИК Eavex Capital Иван Дзвинка. Он напоминает: на сегодняшний день железорудное производство является наиболее прибыльным сегментом горно-металлургических комбинатов. По данным

"Металлургпрома", в то время как показатели деятельности сталелитейных предприятий ухудшались, а объем производства стали вырос в 2013 году всего на 0,8%, производители ЖРС работали с положительной рентабельностью и значительно наращивали объемы производства.

Так, горнорудная компания Ferrghexro, контролирующая в Украине Полтавский и Еристовский горно-обогатительные комбинаты, в 2013 году увеличила производство окатышей на 11,6%, до 10,8 млн т, что является рекордным показателем за все время существования компании. Господин Дзвинка прогнозирует, что в 2014 году рост производства ЖРС продолжится и составит как минимум 4-5%. **Интерфакс-Украина, kommesant.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.

