

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

В пятницу торги завершились смешанной динамикой, что было связано с выходом данных по США. Как стало известно, в декабре количество разрешений на строительство, показатель будущего строительства, снизилось на 3,0% до 986 000 единиц. Разрешения также упали в ноябре. Для всего 2013 года объем строительства нового жилья вырос на 18,3% по сравнению с предыдущим годом до 923 400. Это был самый сильный год с 2007 года, за год до начала рецессии. Разрешения на строительство выросли на 17,5% с 2012 года до 974 700, это также самый сильный уровень с 2007 года. Между тем, добавим, что на ход торгов также повлиял отчет от Thomson Reuters и Мичиганского университета, который показал, что индекс потребительских настроений неожиданно снизился в январе - до 80,4 с 82,5 в декабре. Экономисты прогнозировали рост до уровня 83,4 пункта.

В отраслевом разрезе сектора индекса S&P за период 13 – 17 января включительно показали смешанную динамику. Больше всего вырос **сектор здравоохранения (+0.9%)**. Наибольшее падение за **сервисным сектором (-1,4%)**

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли, достигнув самого высокого уровня за последние шесть лет, чему помог рост акций горнодобывающих компаний, и также опубликованные отчеты по США. Общеевропейский **Stoxx Europe 600 Index** вырос на 0,5 процента. По итогам текущей недели индекс вырос на 1,7 процента, зафиксировав при этом второй недельный прирост подряд. Датчик горнодобывающих компаний продемонстрировал наилучший результат среди 19 отраслевых групп в Stoxx 600.

Акции **Accor SA** подорожали на 1,7 процента, так как прибыль крупнейшего гостиничного оператора в Европе за 2013 год оказалась у верхней границы прогнозируемого диапазона (примерно 510-530 млн. евро).

### Азия

В четвертом квартале экономический рост Китая замедлился. ВВП Китая вырос на 7,7% по сравнению с годом ранее и на 1,8% по сравнению с предыдущим кварталом, заявило сегодня Национальное бюро статистики в Пекине. «Темпы роста явно ослабевают», - сказал Дариуш Ковальчик, старший экономист и стратег Credit Agricole CIB в Гонконге. Рост оказался таким же, что и в 2012 году. Согласно данным опроса, проведенного в прошлом месяце, в этом году экономика вырастет на 7,4%, то есть самыми медленными темпами с 1990 года.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз	
04:00	Китай	Розничные продажи, г/г	Декабрь	+13.7%	+13.6%	+13.6%
04:00	Китай	Промышленное производство, г/г	Декабрь	+10.0%	+9.8%	+9.7%
04:00	Китай	Объем инвестиций в основные фонды	Декабрь	+19.9%	+19.9%	+19.6%
04:00	Китай	Пресс-конференция Национального Бюро Статистики				
04:00	Китай	ВВП, г/г		+7.8%	+7.6%	+7.7%
06:30	Япония	Промышленное производство, м/м (окончательные данные)	Ноябрь	+0.1%	+0.1%	-0.1%
06:30	Япония	Промышленное производство, г/г (окончательные данные)	Ноябрь	+5.0%	+5.0%	+4.8%
09:00	Германия	Индекс цен производителей, м/м	Декабрь	-0.1%	+0.2%	
09:00	Германия	Индекс цен производителей, г/г	Декабрь	-0.8%	-0.6%	
15:00	Германия	Ежемесячный отчет Бундесбанка	Январь			
00:00	США	Официальный выходной день				

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	920,57	+0,67%
UXagro	1113,95	+0,05%
FTSE	6829	+0,20%
CAC	4328	+0,20%
DAX	9748	+0,26%
RTS	1392	-0,20%
MICEX	1490	+0,23%
S&P	1839	-0,37%
DJ	16459	+0,26%
Nikkei	15642	-0,59%
Hang Seng	23933	-0,90%
S&P/ASX	5295	-0,20%
Shanghai	1991	-0,70%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1837	-0,23%
BRENT	106,21	0,00%
GOLD	1254	+0,07%
EUR/USD	1,3543	+0,04%
USD/UAH	8,3720	+0,35%
EUR/UAH	11,3649	-0,01%
RUB/UAH	0,2501	+0,12%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня вниз 918UX, 920UX-03.14, с последующим снижением на поддержку 913UX, 915UX-03.14. После некоторой проторговки данного уровня, возможны два варианта событий, первый, отскок вверх с целью сегодня 927UX, 930UX-03.14. Второй вариант, пробитие поддержки с целью внизу диагональной поддержку 905UX, 907UX-03.14.

Электрометаллургический завод "Днепропецсталь" в 2013 году сократил объем производства товарной продукции на 12% по сравнению с 2012 годом. Переработка нефтяного сырья на нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ) Украины и Шебелинском газоперерабатывающем заводе (ГПЗ) в 2013 году сократилась на 26,1% в сравнении с 2012годом. Внешний новостной фон негативен. Западные рынки отдыхают, сегодня праздник – День Мартина Лютера, что скажется невысокой активностью. Опубликованная утром статистика по Китаю сказалась отрицательным стартом Азиатских бирж. Открытие Европейской сессии отрицательное. 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: 920,57 ( 0,67%)

Поддержка 1: 900 (максимум 13.12.13)

Поддержка 2: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 3: 854 (закрытие 03.10.13)

Сегодня открытие вниз 915, после проторговки некоторое время отскок на уровень открытия 920. Диапазон торговли сегодня 915-927.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0362	0%
AVDK	2,77	0,04%
AZST	0,323	-0,16%
BAVL	0,1123	0,27%
CEEN	4,748	1,45%
DOEN	31,25	1,66%
ENMZ	32	0%
MSICH	1950	1,04%
UNAF	110,4	0,36%
USCB	0,179	-1,00%

### Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	31553	46,09%
BAVL	4008	5,86%
UNAF	3736,7	5,46%
UA83059	3241	4,73%
DOEN	3020	4,41%

### Лидеры роста P3

SORN	2,92	349,23%
IFCADE	2876	63,93%
DOCO	5,625	50,0%
SZLV	0,169	49,56%
RTGR	125	30,21%

### Лидеры падения P3

SLAV	3,51	-18,37%
MTBD	14,6	-17,98%
ZACO	1,5	-16,67%
ZAON	0,9	-10,0%
LTPL	1,5	-2,85%

### 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 29,5 пробитие открывает направление вниз 28,7 и 28,0
	Вверх	31,6 пройдя это сопротивление идем на 32,45 и 33,7
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	1900 следующий уровень 1860 и 1790.
	Вверх	Пробивая 1952следующий уровень 2000 и 2035
UNAF	Вниз	Пробитие 104 далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	111, 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: **ZATR**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Пересмотр****Новость**

ПАО "Запорожтрансформатор" (ЗТР), крупный мировой производитель трансформаторного оборудования, входящий в группу "Энергетический стандарт", в составе консорциума с индийской Crompton Greaves Ltd. (CGL) изготовил, испытал и подготовил к отгрузке девять реакторов для государственной сетевой компанией Power Grid Corporation of India Ltd. (PGCIL).

Отгрузить оборудование планируется в первом квартале текущего года. Как сообщалось, по условиям заключенного в прошлом году контракта, стоимость которого не разглашается, три реактора 80 МВАр 765 кВ поставят на подстанцию Thiruvallam GIS (Gas Insulating Station), еще шесть реакторов 110 МВАр 765 кВ – на подстанцию Wardha. Общая мощность составляет 900 МВА. Интерфакс Украина

**Информация об эмитенте**Тиккер: **DNSS**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

Электрометаллургический завод "Днепроспецсталь" (Запорожье) в 2013 году сократил объем производства товарной продукции на 12% по сравнению с 2012 годом - до 3 млрд 649,793 млн грн в действующих ценах.

Общая стоимость товарной продукции, произведенной в декабре, составила 282,772 млн грн в действующих ценах, что на 9,8% выше показателя предыдущего месяца.

При этом в декабре "Днепроспецсталь" сдала 20,248 тыс. тонн стали, что на 5% выше уровня предыдущего месяца. За этот же период на предприятии произведено 14,433 тыс. тонн проката, что на 8,4% больше, чем в ноябре-2013.

В целом в 2013 году завод сократил выплавку стали на 16,4% по сравнению с 2012 годом – до 275,503 тыс. тонн, производство проката снизилось на 18,1% - до 179,081 тыс. тонн. Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости****Нацбанк в 2013 году на 27% уменьшил объем поддержки банков**

Объемы рефинансирования банков НБУ в декабре 2013 года выросли в 2,9 раз по сравнению с ноябрем, до 27,6 млрд грн. Всего, с начала года, объем денежных вливаний со стороны Нацбанка составил 71,5 млрд. грн. Хотя в целом, в 2013 году объем предоставленного Нацбанком рефинансирования сократился на 26,7% — с 97,6 млрд. грн, пишет [Интерфакс-Украина](#).

Кроме того, по информации НБУ, корсчета банков за декабрь выросли на 27,9% до 33,0 млрд грн.

Объем наличных вне банков за прошлый год вырос на 16,8% — до 237,5 млрд. грн.

Также, по сообщению НБУ, объем денежной массы вырос в 2013 на 17,2% — до 307,2 млрд грн, что произошло благодаря расширению депозитной базы банков.

Объем монетарной базы вырос до 307,2 млрд. грн, при чем за весь год рост составил 20,3%, из которых 6,5% приходится на декабрь.

В тоже время, средства правительства в гривне на счетах Нацбанка за декабрь выросли на 44,4% (с начала года — в 3,7 раза), до 1,8 млрд грн.

Напомним, что по сообщениям НБУ, в декабре также вырос общий объем депозитов на 17,3% (в декабре — на 2,6%) — до 666,1 млрд грн, кредитов — на 11,9% (в декабре — на 2,7%), до 905,9 млрд грн.



## 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.

