

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Вчера торги на американских фондовых рынках не проходили в связи с празднованием дня Мартина Лютера Кинга

Европа

Европейские фондовые индексы вчера закрылись с незначительным изменением после того, как двухнедельное ралли толкнуло Stoxx 600 Index до шестилетнего максимума.

На ход торгов оказали влияние данные по Китаю, которые показали, что экономический рост замедлился в четвертом квартале на фоне более слабых показателей по промышленному производству, инвестициям и розничным продажам, что свидетельствует о том, что восстановление еще стало на «твердую основу». Согласно отчету, в течение всего 2013 года, валовой внутренний продукт вырос на 7,7 процента, зафиксировав те же темпы, что и в 2012 году. Добавим, что последний рост был самым медленным, начиная с 1999 года.

Кроме того, стало известно, что валовой внутренний продукт вырос на 7,7 процента в годовом исчислении в четвертом квартале 2013 года, после прироста на 7,8 процента в третьем квартале. Это было немного лучше, чем ожидания многих экспертов – на уровне 7,6 процента. На ежеквартальной основе, ВВП вырос на 1,8 процента с третьего квартала.

Отдельно статистическое бюро сообщило, что объем промышленного производства Китая вырос на 9,7 процента в годовом исчислении в декабре по сравнению с ожидаемым увеличением на 9,8 процента, и ростом на 10 процентов, который был отмечен в ноябре. В целом за 2013 год, промышленное производство выросло на 9,7 процента по сравнению с 2012 годом.

Азия

На азиатских рынках после вчерашней паузы возобновился рост. Напомним, что пыл быков был охлажден данными по экономике Китая. После заявления о готовности Банка Китая предоставить дополнительную ликвидность малым и крупным банкам страны фондовые индексы в регионе показали уверенный рост.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:40	Великобритания	Речь исполнительного директора по финансовой стабильности Банка Англии Энди Халдейна			
12:00	Еврозона	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Январь	68.3	70.2
12:00	Германия	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Январь	62.0	63.4
13:00	Великобритания	Баланс промышленных заказов Конфедерации британских промышленников	Январь	12	11
15:30	Канада	Поставки в обрабатывающем секторе промышленности, м/м	Ноябрь	+1.0%	+0.4%
15:30	Канада	Оптовые продажи, м/м	Ноябрь	+1.4%	+0.6%
23:30	США	Изменение объема запасов сырой нефти по данным API, млн баррелей	Январь	-4.1	

Фондовые индексы

UX	895	-2,78%
UXagro	1134	+2,14%
FTSE	6837	+0,11%
CAC	4323	-0,10%
DAX	9716	-0,28%
RTS	1396	+0,13%
MICEX	1501	+0,27%
S&P	1839	-0,37%
DJ	16459	+0,26%
Nikkei	15796	+0,99%
Hang Seng	23068	+0,61%
S&P/ASX	5331	+0,69%
Shanghai	2008	+0,84%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1844	+0,22%
BRENT	106,76	+0,46%
GOLD	1252	-0,23%
EUR/USD	1,3536	-0,12%
USD/UAH	8,3890	+0,20%
EUR/UAH	11,3729	+0,07%
RUB/UAH	0,2484	-0,67%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное и после вчерашнего сильного снижения ждем отскок на 900 UX, 908-910UX -03.14, где будет некоторая проторговка. В последующем можно ожидать, продолжение роста на 912UX, 915-917UX-03.14, либо продолжение снижения цель вниз 870UX, 885UX-03.14, диагональная поддержка. Внешний новостной фон позитивен. ЕС обеспокоен принятыми 16 января законами, призывает украинские власти его отменить, подтвердил готовность подписать Соглашение об ассоциации, негатив. Азия сегодня торгуется в зеленой зоне, на фоне решения Национального банка КНР «влиять» в банковскую систему 42млрд\$. Вчера появились новости о том, что совет ЕС в понедельник принял решение о приостановке запрета на импорт и транспортировку иранских нефтепродуктов, позитив. **Европа после выходных сегодня открыла сессию небольшим ростом и такая же динамика на российском рынке.** Продолжают отчитываться компании США и сегодня ожидаем: **Verizon, Johnson & Johnson, Halliburton Company.**

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: 895,02 (-2,78%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

После вчерашнего снижения индекс закрылся ниже горизонтальной поддержки 900. В случае, если с открытия не будет откупаться покупатель с целью на сегодня 913-915, то снижение продолжится на новую диагональную поддержку 870. И после снижения на диагональную поддержку можно ожидать хороший отскок к цели 900.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0362	0,00%
AVDK	2,727	-1,55%
AZST	0,598	-4,01%
BAVL	0,1078	-4,43%
CEEN	4,557	-3,96%
DOEN	30,35	-2,86%
ENMZ	31,27	-2,28%
MSICH	1919	-1,55%
UNAF	112,8	2,17%
USCB	0,1723	-3,74%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	23635,7	59,91%
SORN	2437,8	6,18%
CEEN	1712	4,34%
DOEN	1279	3,22%
UNAF	891	2,24%

Лидеры роста P3

KIEN	10	25,00%
SLAV	4	13,96%
UNAF	112,8	2,17%
GFARM	107,1	2,0%
BROM	0,857	0,82%

Лидеры падения P3

NVTR	0,1909	-9,10%
BAVL	0,1078	-4,43%
AZST	0,598	-4,01%
CEEN	4,557	-3,96%
USCB	0,1723	-3,74%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
16.01.2014	18536	-8,5%



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, 585 идем на 0,572и 0, 5585
	Вверх	Сопротивление 0,605 далее 0,63 и 0,651
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 4.55 идем на 4.33 и 4.16
	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	30,0спустимся на поддержку 28,85 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 110 далее 104 и 95 поддержка
	Вверх	117, далее 125 и следующее сопротивление 130
USCB	Вниз	0,17 проходим, идем 0,16 и дальше 0,149
	Вверх	0.1820 пробивая, идем на 0,1965 и 0,203



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **KRAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

ПАО "АвтоКрАЗ" (Кременчуг Полтавской обл.), единственный в Украине производитель большегрузных автомобилей, в 2014 году планирует увеличить выпуск автомобилей на 10-15% по сравнению с показателем 2013 года, когда было произведено 930 автомобилей.

"По прогнозам сбытовых структур, основанных на предварительных заявках, ожидаем рост производства на 10-15%. При условии оживления рынка Украины, стабилизации политической ситуации в отдельных зарубежных странах-заказчиках, урегулировании отношений с РФ и прочих факторов, результат может увеличиться до 1500 автомобилей", - сообщил агентству "Интерфакс-Украина" заместитель директора ПАО "АвтоКрАЗ" по маркетингу и сбыту Юрий Облог. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **DNSS**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

Электрометаллургический завод "Днепрспецсталь" (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 "Днепрспецсталь" 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**В прошлом году ЕБРР сократил вложения в Украину на 12%**

В 2013 году Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) инвестировал в 32 проекта в Украине 820 млн евро. Об этом сообщает пресс-служба банка, пишет [Дело](#).

"Банк совместно с украинскими и иностранными инвесторами, а также государственными органами Украины продолжил усилия, направленные на улучшение бизнес-климата и борьбу с коррупцией и недобросовестной конкуренцией", — говорится в заявлении.

Крупнейшей сделкой прошлого года стал кредит для украинского ГП НАЭК "Энергоатом" в размере €300 млн. на реализацию комплексной программы повышения уровня безопасности действующих энергоблоков украинских АЭС. Целью этой программы является приведение украинских АЭС в соответствие с международными стандартами безопасности, в том числе требованиями МАГАТЭ.



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.

