

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы по итогам торгов почти не изменились, стирая ранние достижения, в то время как подъем акций компаний пищевой промышленности и производителей напитков компенсировал падение котировок горнодобывающих компаний. МВФ опубликовал обновленный прогноз по мировой экономике сегодня. Прогноз отразил вероятность ускорения глобального роста в 2014, который, однако, останется неустойчивым. МВФ повысил прогноз от 3.6% в октябре до 3,7%. Он призвал развитие экономики продолжать аккомодационную политику для стимулирования роста. Прогноз по экономике Британии был повышен от 1.9% до 2.4%, подтвердив прогнозы. Что касается еврозоны, МВФ прогнозирует ее рост на 1% в этом году. Прогноз по США был повышен до 2.8% от 2.6%. Главный экономист МВФ заявил, что политика ФРС и ее временные рамки вполне разумны, и мы не ожидаем скорого полного сворачивания стимулирования ЦБ. Более того, МВФ повысил прогноз по росту Японии на 2014 год до 1.7% от 1.2% ранее. Экономика Китая должны вырасти на 7.5% в этом году.

Америка

Фондовый рынок Соединенных Штатов завершил торги смешанной динамикой при благоприятных квартальных отчетностях от ряда компаний, а также на новостях о повышении прогноза по ведущим экономикам Международным валютным фондом. Напомним, что экономисты МВФ повысили прогноз по росту ВВП на 2014 г. для США с 2,6 до 2,8%, для Китая с 7,2% до 7,5%, а для Германии - с 1,4% до 1,6%. Сегодня в Соединенных Штатах не публиковалось никакой макроэкономической статистики, а вчера американские биржи отдыхали по случаю государственного праздника. Отметим, что из уже отчитавшихся компаний индекса S&P 500 примерно две трети превзошли среднерыночные прогнозы по прибыли и продажам, и это пока препятствует началу полноценного коррекционного движения на американском рынке. Глобальный опрос Bloomberg показал, что международные инвесторы оценивают перспективы мировой экономики наиболее оптимистично за последние почти пять лет на фоне восстановления развитых стран во главе с США. Данные показали, что 59 процентов инвесторов, трейдеров и аналитиков из числа подписчиков агентства Блумберг отметили улучшение экономических перспектив, показывают результаты опроса, проводившегося на прошлой неделе. Доля оптимистов, увеличившаяся по сравнению с ноябрьскими 33 процентами, оказалась максимальной за всю историю опросов - с июля 2009 года.

Азия

Фондовый рынок Японии вырос после того, как ЦБ воздержался от расширения программы монетарного стимулирования. Банк Японии оставил без изменений целевые показатели расширения монетарной базы в диапазоне от 60 трлн иен до 70 трлн иен (\$671 млрд) в год и подтвердил прогноз, согласно которому базовая инфляция в 2015 финансовом году, который начнется в апреле, будет на уровне 1,9%. Все меньше экономистов ожидает, что ЦБ пойдет на расширение стимулирующих мер в 2014 году по мере того, как инфляция набирает темпы.

Фондовый рынок Австралии снизился после того, как потребительские цены в Австралии, в прошлом квартале, выросли сильнее, чем прогнозировали экономисты. Индекс основных цен вырос на 0,9% по сравнению с предыдущим кварталом, сообщило бюро статистики в Сиднее. Согласно среднему прогнозу экономистов, показатель должен был составить 0,6%. Индекс потребительских цен вырос на 0,8% по сравнению с предыдущими тремя месяцами, прогноз экономистов предполагал увеличение на 0,4%. Это указывает на то, что центральный банк может отказаться от идеи дальнейшего снижения процентных ставок.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Изменение среднего заработка (за исключением бонусов), 3 м/г	Ноябрь	+0.8%	+1.0%
11:30	Великобритания	Изменение среднего заработка, 3 м/г	Ноябрь	+0.9%	+1.1%
11:30	Великобритания	Протоколы заседания Банка Англии			
11:30	Великобритания	Чистые заимствования гос. сектора, млрд.	Декабрь	14.8	12.3
11:30	Великобритания	Количество заявлений на получение пособий по безработице, тыс.	Декабрь	-36.7	-32.3
11:30	Великобритания	Уровень заявлений безработных на трудоустройство	Декабрь	3.8%	3.7%
11:30	Великобритания	Уровень безработицы по ILO	Ноябрь	7.4%	7.3%

Фондовые индексы

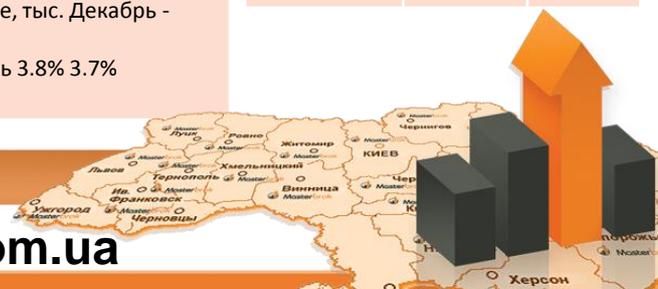
UX	886,89	-0,91%
FTSE	6834,26	-0,04%
CAC	4323,87	+0,02%
DAX	9730,12	+0,15%
RTS	1395,79	-0,01%
MICEX	1499,52	-0,34%
S&P	1843,8	+0,28%
DJ	16414,44	-0,27%
Nikkei	15820,96	+0,16%
Hang Seng	23086,64	+0,23%
S&P/ASX	5319,77	-0,22%
Shanghai	2051,75	+2,16%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1840,80	+0,13%
BRENT	107,31	+0,54%
GOLD	1240,25	-0,12%
EUR/USD	1,3547	-0,07%
USD/UAH	8,4070	+0,32%
EUR/UAH	11,3809	+0,16%
RUB/UAH	0,2473	-0,32%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие ожидаем небольшим ростом 895UX, 910-912UX-03.14, в случае пробития данного уровня можно ждать роста на 902-905UX, 917UX-03.14. В противном случае от 895UX, 910UX-03.14, будем снижаться на поддержку 870UX, 895UX-03.14. Государственный бюджет Украины на 2014 год в части его финансирования предусматривает заимствования в общий фонд в объеме 157,31 млрд грн, что на 0,37 млрд грн, или 0,2%, превышает показатель 2013 года, нейтрально. ПАО "Холдинговая компания (ХК) "Киевгорстрой" (Киев), один из крупнейших застройщиков в Украине, планирует по итогам 2014 года увеличить ввод в эксплуатацию жилой недвижимости на 10% - до 400 тыс. кв. м., позитив. Fitch может пересмотреть рейтинг Украины в конце февраля. "Смарт-Холдинг" получил разрешения антимонопольных ведомств на покупку украинского БМ Банка, позитив. Внешний новостной фон нейтральный. Азия торгуется разнонаправленно, позитивная динамика в Китае сохраняется на фоне вчерашнего выхода НБ КНР на рынок ликвидности. Россия торгуется без особых изменений, так же и открывшаяся европейская сессия, без существенных изменений. Внимание понемногу с отчетностей компаний в США переходит на предстоящее заседание ФРС США, где ждут очередного сокращения стимулов.

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: 886,89 (-0,91%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Открытие рынка видится небольшим ростом 895, пробитие данного уровня позволит подрасти на 902-905, где и останемся до закрытия. В противном случае, от 895 будем снижаться к основной цели 870 поддержка канала.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,036	-0,28%
AVDK	2,776	3,04%
AZST	0,624	4,17%
BAVL	0,1052	-2,41%
CEEN	4,6	0,85%
DOEN	29,94	-1,37%
ENMZ	31,88	0,65%
MSICH	1830	-4,59%
UNAF	110,5	-1,86%
USCB	0,1723	0,00%

Лидеры по обороту 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

LVON	1,422	29,27%
NVTR	0,21	8,81%
AZST	0,624	4,17%
AVDK	2,776	3,04%
UTLM	0,139	2,96%

Лидеры падения P3

SHKD	0,6	-9,09%
MSICH	1830	-4,59%
BAVL	0,1052	-2,41%
UNAF	110,5	-1,86%
DOEN	29,94	-1,37%

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, 605 идем на 0,585 и 0, 572
	Вверх	Сопротивление 0,63далее 0,651и 0,658
BAVL	Вниз	0,1045 пробивая, идем к 0.10 и 0,095
	Вверх	Прохождение 0,111далее 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	1790 следующий уровень 1745 и 1685.
	Вверх	Пробивая 1860 следующий уровень 1952 и 2000
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

Техника по основным компонентам индекса


CEEN

Сопротивление 3: 5.00 (психологический уровень)
 Сопротивление 2: 4.80 (минимум 26.10.12)
 Сопротивление 1: 4.55/4.60 (максимум 28.05.13)
 Текущее значение: 4.474 (+0.74%)
 Поддержка 1: 4.25 (минимум 23.05.13)
 Поддержка 2: 4.17 (максимум 30.04.13)
 Поддержка 3: 4.04/4.05 (максимум 24.04.13)


MSICH

Сопротивление 3: 2145 (максимум 28.05.13)
 Сопротивление 2: 2115 (максимум 24.05.13)
 Сопротивление 1: 2060 (минимум 03.06.13)
 Текущее значение: 2044 (+0.49%)
 Поддержка 1: 2010 (минимум 07.06.13)
 Поддержка 2: 1970 (минимум 16.05.13)
 Поддержка 3: 1940 (минимум 29.04.13)



Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

Выплата дивидендов по итогам 2012 года

Годовое собрание акционеров	Тикер	Название, рус	дивиденды на акцию	Дата реестра на выплату дивидендов	дата окончания выплаты дивидендов
20.03.2013	DOEN	Донбасэнерго, ПАО	0,39	21.03.2013	01.07.2013
21.03.2013	CEEN	Центрэнерго, ПАО	0,19	21.03.2013	01.07.2013
28.03.2013	MSICH	Мотор Сич, АО	10,00	08.04.2013	28.09.2013
18.04.2013	DNEN	ДТЭК Днепроэнерго, ПАО	47,2	-	01.07.2013
24.04.2013	ZAEN	ДТЭК Западэнерго, ПАО	0,52	-	01.07.2013

Отчетность эмитентов за 2012 год

Тикер	Цена*	Чист. прибыль, грн	Рент. акционерного капитала, %	Цена/чист. Прибыль (p/e)	Чист. прибыль / активы, %	Чист. прибыль на акцию, грн
ALMK	0,0441	-3 166 361 000	-	-0,36	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,2	-1 109 583 000	-	-0,56	-11,76%	-5,7094
AZST	0,615	-2 695 424 000	-	-0,96	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1026	33 846 000	1,10%	90,85	0,07%	0,0011
CEEN	4,441	233 766 000	11,20%	7,02	5,19%	0,6328
DOEN	20,89	30 975 000	4,71%	15,95	1,06%	1,3100
ENMZ	35,35	69 431 000	10,55%	5,37	2,37%	6,5807
MSICH	2034	1 998 720 000	24,48%	2,08	16,43%	978,5406
UNAF*	115,6	2 616 000 000	-	2,40	-	48,2403
USCB	0,1195	1873000	0,10%	1157,37	0,00%	0,0001

* Цена закрытия последней торговой сессии предыдущей недели

** 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

Настоящий отчет подготовлен аналитиками ПрАТ «Мастер Брок». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитиков. Данный аналитический материал ПрАТ «Мастер Брок» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

