

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали смешанную динамику.

За неимением важных макроэкономических новостей судьба бирж всецело зависела от вышедших сегодня корпоративных отчетностей, которые, однако, не смогли дать преимущество ни покупателям, ни продавцам. Отметим, что на текущий момент из 81 отчитавшейся компании-члена индекса S&P 500 у 69% прибыль превзошла ожидания рынка. В случае продолжения столь же позитивной динамики мы можем стать свидетелями дальнейшего роста индексов в краткосрочной перспективе. Индекс Dow увела вниз компания IBM, которая вчера после закрытия рынка опубликовала квартальный отчет, который не впечатлил инвесторов. Напомним, что прибыль International Business Machines Corp. (IBM) по итогам 4-го квартала 2013 финансового года составила \$6.13 в расчете на одну акцию против среднего прогноза \$6.00. За аналогичный квартал прошлого года прибыль была на уровне \$5.39. Выручка за отчетный период составила \$27.7 млрд (-5.5% г/г, прогноз \$28.29 млрд).

Европа

Европейские фондовые индексы завершили торги с незначительным изменением, так как рост акций ASML Holding NV помог компенсировать падение ABB Ltd.

Частичное влияние на ход торгов оказали данные по Британии и протоколы Банка Англии. Как стало известно, безработица в Великобритании снизилась сильнее, чем прогнозировали экономисты, и достигла самого низкого уровня почти за пять лет, поставив под угрозу пересмотра 7-процентный барьер, на который ориентируется Банк Англии при рассмотрении процентной ставки. Отметим, что уровень безработицы, измеряемый методами Международной организации труда, снизился до 7,1 процента в течение трех месяцев по ноябрь с 7,4 процента за квартал по октябрь. Средний прогноз предполагал снижение до 7,3 процента. В декабре число заявлений на получение пособия по безработице упало на 24 000, это меньше, чем прогнозировали экономисты.

Между тем, добавим, что опубликованный протокол заседания Банка Англии показал, что все члены Комитета единодушно проголосовали в пользу сохранения ставки на уровне 0.5% и программы покупки активов в размере £375 млрд. MPC признал наличие довольно высокой вероятности падения ставки б/р к целевому значению 7% раньше, чем прогнозировалось в ноябре. Впрочем, монетарные власти подчеркнули, что это не будет означать «немедленной необходимости» в повышении ставок. Если Банк Англии и решится на начало цикла повышения ставок, он будет делать это «постепенно».

Азия

В январе китайский производственный индекс упал сильнее, чем предполагалось, и достиг шестимесячного минимума. Предварительный индекс менеджеров по закупкам, опубликованный сегодня HSBC Holdings Plc и Markit Economics, составил 49,6 по сравнению с окончательными 50,5 в декабре, и 50,3 согласно среднему прогнозу аналитиков. Напомним, что сегодняшний отчет, известный как флэш PMI, основан на 85 - 90 процентах ответов в исследовании более чем 420 производителей. Окончательные данные будут известны 30 января.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
03:45	Китай	Производственный индекс PMI от HSBC (предварительные данные)	Январь	51.0	50.6
04:00	Китай	Индекс лидирующих индикаторов	Декабрь	+1.4%	
07:00	Япония	Ежемесячный экономический отчет Банка Японии	Январь		
11:00	Евросоюз	Индекс деловой активности в производственном секторе (предв.)	Январь	52.7	53.2
11:00	Евросоюз	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Январь	51.0	51.5
11:00	Евросоюз	Сальдо платежного баланса, с учетом сезонных поправок, млрд	Ноябрь	21.8	19.2
11:00	Швейцария	Ежегодный всемирный экономический форум			
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Январь	326	331
15:30	США	Индекс экономической активности от ФРБ Чикаго	Декабрь	0.60	
16:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (предв.)	Январь	55.055	2
16:00	США	Индекс цен на жилье, м/м	Ноябрь	+0.5%	+0.4%
17:00	США	Продажи жилья на вторичном рынке, млн.	Декабрь	4.90	4.99
18:00	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Январь		

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	863	-2,60%
UXagro	1124,75	-0,89%
FTSE	6826	-0,12%
CAC	4325	+0,03%
DAX	9720	-0,10%
RTS	1387	-0,32%
MICEX	1502	+0,26%
S&P	1845	+0,07%
DJ	16373	-0,25%
Nikkei	15696	-0,79%
Hang Seng	22740	-1,48%
S&P/ASX	5263	-1,07%
Shanghai	2042	-0,48%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1837	-0,38%
BRENT	108,01	-0,14%
GOLD	1236	-0,01%
EUR/USD	1,3574	+0,20%
USD/UAH	8,4270	+0,11%
EUR/UAH	11,3729	+0,39%
RUB/UAH	0,2483	+0,28%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня видится нейтральным 860UX, 878-880UX-03.14, с попыткой скорректироваться вверх 880UX, 897-900UX-03.14, после нескольких сессий снижения. Если произойдет обратное и будет пробита диагональная поддержка 850UX, 878-03.14, с закреплением, тогда увидим снижение на новую поддержку 805-810UX, 845UX-03.14. Внешний фон негативен. Азиатский рынок в большинстве своем снижается, за исключением Шанхайского SSE, который прибавляет, снижением является слабая статистика по Китаю. Российский рынок нейтрален, что можно сказать и на открывшейся сессии в Европе. Сегодня сезон отчетов продолжают публикации финрезультатов таких компаний как Microsoft, McDonald's Corp, Starbucks, а так же день богат на макростатистику по США. Диапазон торговли на сегодня 850-900UX и 865-912 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 972 (минимум 15.03.13)
Сопrotивление 2: 948 (минимум 21.03.13)
Сопrotивление 1: 897 (максимум 25.10.13)
Цена: 863.82 (-2,60%)
Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)
Поддержка 2: 836 (минимум 14.10.13)
Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

На дневном графике видно как индекс подошел к поддержке нисходящего канала 850-852 и после отскочил вверх. Открытие сегодня предполагается на текущих уровнях, с возможной проторговкой данного уровня. После нескольких сессий снижения, большая вероятность коррекционного движения вверх и основная цель на сегодня 880-882. В противном случае пробитие поддержки 850 и закрепление ниже, может означать что снижение продолжится и цель внизу 800.

Компоненты индекса UX

Символ	Цена	Изменение
ALMK	0,0358	-0,83%
AVDK	2,64	-4,9%
AZST	0,598	-3,55%
BAVL	0,1036	-1,61%
CEEN	4,442	-3,5%
DOEN	29,4	-1,67%
ENMZ	31,49	-1,22%
MSICH	1770	-3,28%
UNAF	110,1	-0,57%
USCB	0,1672	-3,96%

Лидеры роста объемов P3 грн.

Символ	Объем	Изменение
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

Символ	Цена	Изменение
MZVM	0,1294	17,53%
SLAV	4,499	12,19%
KVBZ	16,99	2,07%
GFARM	111,1	1,93%
BROM	0,873	1,24%

Лидеры падения P3

Символ	Цена	Изменение
HAON	0,45	-50,0%
FORM	0,601	-14,08%
ENUG	8,75	-12,5%
AVDK	2,64	-4,9%
USCB	0,1672	-3,95%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

Дата	Сумма	Изменение
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 2,6открывает дорогу вниз 2.5 и 2.41
	Вверх	2,80 открывает дорогу на 2,92 и 3,02
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0, 59 идем на 0,585 и 0, 572
	Вверх	Сопrotивление 0,619 далее 0,63 и 0,645
BAVL	Вниз	0,10 пробивая, идем к 0.0,935 и 0,087
	Вверх	Прохождение 0,1075 дальше идем 0,11 и 0,115
CEEN	Вниз	Пробитие 4.33 идем на 4.16 и 4,01
	Вверх	При прохождении 4,55 следующая цена 4,75 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	1745 следующий уровень 1700 и 1640.
	Вверх	Пробивая 1785 следующий уровень 1860 и 1952
UNAF	Вниз	Пробитие 110 далее 104 и 95 поддержка
	Вверх	117, далее 125 и следующее сопротивление 130
USCB	Вниз	0,16 проходим, идем 0,149 и дальше 0,14
	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**Металлурги в феврале сократят производство стали из-за затоваривания**

Украинские метпредприятия в феврале 2014 года планируют сократить выплавку стали на 7,8% от ожидаемых объемов за январь 2014 года с 2,7 миллиона тонн до 2,49 миллиона тонн. Об этом сообщили в объединении металлургических заводов "Металлургпром", передает [УНИАН](#). Согласно сообщению, производство металлопроката снизится на 3,8% от ожидаемых объемов за декабрь - до 2,23 млн тонн.

Ожидается, что в феврале производство чугуна уменьшится на 6,8% - с 2,5 млн тонн до 2,33 млн тонн.

Для обеспечения заявленных объемов производства в феврале металлургам потребуется 590 тысяч тонн аглоруды, 1,6 млн тонн концентрата, 450 тысяч тонн агломерата, 630 тысяч тонн окатышей, 820 тысяч тонн известняков, 1,11 млн тонн металлургического кокса, 360 тысяч тонн металлолома.

По данным объединения "Укррудпром", заявки металлургов по известнякам и железорудному сырью отечественного производства обеспечиваются полностью.

По импорту метпредприятия планируют завезти 100 тысяч тонн аглоруды и 130 тысяч тонн концентрата и 100 тысяч окатышей.

По данным объединения "Укркок", потребность металлургов в коксе на февраль обеспечивается полностью. Поставки украинских углей для коксования в феврале составят 1,07 млн тонн. Также необходимо импортировать еще 700 тысяч тонн углей.



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.

