

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США существенно снизились в пятницу, завершив торги в области сессионных минимумов. По итогам торговой недели: DOW -3,46%, S&P -2,94%, Nasdaq -1,57%. Снижение индексов в конце недели было основано на росте опасений инвесторов относительно замедления экономики Китая, что может иметь негативные последствия для экономики в целом. Источником повышения данных опасений были опубликованная банком HSBC предварительная оценка индекса деловой активности в промышленном секторе Китая, показала, что в январе впервые за последние шесть месяцев показатель упал ниже отметки 50 пунктов, разделяющей рост и снижение активности в секторе. Определенную долю негатива на рынке принесло также снижение валют развивающихся стран. За последние два дня недели аргентинский песо потерял около 15%, турецкая лира упала к рекордному минимуму, демонстрируя снижение восьмью сессия подряд. Лира подешевела в текущем году на 8%. Рост страхов на рынке сопровождался оттоком капитала в защитные активы, в частности в казначейские облигации. В пятницу доходность 10-и летних облигаций упала на 4 базисных пункта и достигла отметки 2,74%, сессионный минимум был установлен на уровне 2,71%.

Европа

Европейские фондовые индексы упали больше всего с июня, расширив недельное падение общеевропейского индекса Stoxx Europe 600, поскольку инвесторы оценивали падение валют развивающихся стран на фоне опасений, что сокращение покупок облигаций Федеральным резервом навредит росту. Европейские фондовые индексы снизились на 1 процент в пятницу, показав самое большое падение с 3 декабря, после того, как отчет показал, что производство в Китае, вероятно, сократится в этом месяце. В США заявки на пособие по безработице выросли на прошлой неделе, в то время как покупки на вторичном рынке жилья поднялись в декабре менее, чем прогнозировалось. Индекс MSCI Emerging Markets Index потерял около 10 процентов, так как ФРС просигнализиовала в мае, что может начать сворачивать покупки облигаций

Азия

Торговый дефицит Японии достиг исторического максимума. Дефицит составил 11,5 трлн. иен (113 млрд. долларов), это почти в два раза больше, чем прошлогодний показатель 6,9 трлн. иен, говорится в отчете министерства финансов в Токио. В декабре импорт вырос на 25% по сравнению с годом ранее, и экспорт прибавил 15%, в результате чего ежемесячный дефицит составил 1,3 трлн. иен. Причина - роста поставок энергии и слабость курса иены.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

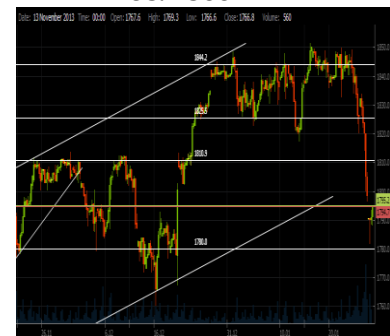
время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Январь	109.5	110.2
11:00	Германия	Индекс текущих условий IFO	Январь	111.6	112.2
11:00	Германия	Индекс ожиданий IFO	Январь	107.4	108.0
12:00	Еврозона	Встреча Еврогруппы	Январь		
13:00	Германия	Ежемесячный отчет Бундесбанка	Январь		
14:00	Еврозона	Речь представителя ЕЦБ В. Констанцио			
17:00	США	Продажи новостроек, тыс.	Декабрь	464	457
20:00	Еврозона	Речь члена правления ЕЦБ Йенса Вайдмана			

Фондовые индексы

UX	849,06	-2,05%
UXagro	1112,03	-0,84%
FTSE	6664	-1,61%
CAC	4161	-2,80%
DAX	9392	-2,48%
RTS	1356	-0,57%
MICEX	1495	+0,03%
S&P	1790	-2,10%
DJ	15879	-1,97%
Nikkei	15006	-2,51%
Hang Seng	22007	-1,96%
S&P/ASX	5240	-0,42%
Shanghai	2033	-1,04%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1795	+0,27%
BRENT	107,55	-0,33%
GOLD	1268	-0,14%
EUR/USD	1,3692	+0,14%
USD/UAH	8,5400	+1,06%
EUR/UAH	11,5878	+1,20%
RUB/UAH	0,2477	-0,12%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие может продолжиться снижением 845UX, 850UX-03.14, с возможным снижением на горизонтальную поддержку 837UX, 845UX-03.14. После достижения поддержки ожидаем отскок вверх, цель 855UX, 868UX-03.14, горизонтальное сопротивление. Внешний фон негативен. Азия сегодня торгуется в красной зоне, на фоне пятничного падения американского рынка, так же негативная статистика по Японскому торговому балансу.

Российский рынок снижается, как и открывшаяся сессия в Европе. Сегодня отчитывается Caterpillar Inc., Apple Inc. На этой неделе главным событием станет заседание ФРС США, итог которого будет объявлен в среду.

Диапазон торговли на сегодня 850-900UX и 865-912 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 972 (минимум 15.03.13)

Сопротивление 2: 948 (минимум 21.03.13)

Сопротивление 1: 897 (максимум 25.10.13)

Цена: 849,06 (-2,05%)

Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)

Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)

Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

В пятницу сопротивление как диагональное так и горизонтальное 855, было пробито, что может говорить о дальнейшем снижении. Открытие вниз 845, с последующим снижением на 835-837, горизонтальная поддержка. После достижения поддержки ожидаем роста на сопротивление 855.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0349	-1,41%
AVDK	2,61	-2,14%
AZST	0,586	-1,35%
BAVL	0,1049	-2,05%
CEEN	4,339	-2,71%
DOEN	29,4	-0,94%
ENMZ	30,5	-3,11%
MSICH	1679	-3,23%
UNAF	108,7	-1,72%
USCB	0,181	0,06%

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

ZACO	2,2	46,67%
CHON	0,669	33,8%
LVON	2,3	27,61%
MOEN	0,675	22,73%
SLAV	5,5	15,79%

Лидеры падения P3

UTLM	0,1126	-18,88%
ZAEN	80,2	-11,87%
SHCHZ	0,311	-11,65%
LTPL	1,386	-6,35%

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	0,0342 идем дальше на 0,033 и 0 032
	Вверх	0,038 следующая цель 0,039 и 0,0402
AVDK	Вниз	Прохождение 2,6 открывает 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	Соппротивление 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 29,35 пробитие открывает направление вниз 28,7 и 28,0
	Вверх	31,6 пройдя это сопротивление идем на 32,45 и 33,7
ENMZ	Вниз	30,0 спустимся на поддержку 28,85 и 27,45
	Вверх	Пройдя сопротивление 32,45 открывается дорога наверх 33,0 и 33,75
MSICH	Вниз	1640 следующий уровень 1600 и 1552.
	Вверх	Пробивая 1700 следующий уровень 1785 и 1860
UNAF	Вниз	Пробитие 104 далее 95 и 85 поддержка
	Вверх	111, далее 117 и следующее сопротивление 125
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: **DOEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Кабинет министров разрешил Фонду государственного имущества Украины (ФГИУ) завершить приватизацию энергоснабжающей компании «Донбассэнерго».

На своем заседании в среду правительство согласовало условия продажи оставшегося госпакета из 25% и одной акции. Номинальную стоимость блокирующего пакета во ФГИУ оценили в 59,1 млн грн.

Контрольный пакет акций «Донбассэнерго» был продан в прошлом году компании «Энергоинвест Холдинг» за 718,9 млн грн. Компания, принадлежащая бизнесмену Игорю Гуменюку, выиграла в августе приватизационный конкурс, предложив большую цену, чем ее единственный конкурент — компания «Тех Нова». Капитал

Информация об эмитентеТиккер: **KVBZ**Влияние новости: **Нейтральное**Рекомендация: **Держать**

Глава правления ПАО "Крюковский вагоностроительный завод" Евгений Хворост считает, что государство должно помочь заводу обеспечить заказ производства вагонов хотя бы на 5-6-тыс. вагонов.

"Сегодня мы можем работать, но (из-за политической ситуации в Украине) сегодня бояться ехать в Украину и бояться пересылать деньги. Я приехал из Казахстана, где сказали: у вас там война. И это действительно очень мешает. Поэтому в этой ситуации нужен вне внутренний рынок, чтобы как-то пережить эти события... Поэтому тут нужен заказ и на грузовые вагоны - 5-6 тис. вагонов, чтобы хоть как-то поддержат настроение отрасли и пассажирские вагоны, в том числе вагоны метро", - заявил Хворост.

Кроме того, он отметил, что по его подсчетам, в четвертом квартале 2013 г. Украина потеряла около 2-3 млрд. грн. своих доходов, и исходя из этого внутреннее производство необходимо поднимать. РБК-Украина

Макроэкономические новости**Металлургическая отрасль Украины сократила убытки**

Металлургическая отрасль Украины по итогам января-ноября 2013 года сократила убытки (отрицательный финансовый результат до налогообложения) по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 9,1%, или на 1,1 млрд грн - до 10,9 млрд грн.

Об этом сообщил и.о. генерального директора объединения металлургических предприятий «Металлургпром» Александр Зражевский. По данным «Металлургпрома», чистый доход (выручка) метпредприятий от реализации продукции за 11 месяцев 2013 года уменьшился на 9,2% (на 13,1 млрд грн) и составил 128,9 млрд грн.

За 11 месяцев 2013 года отрицательная рентабельность реализованной продукции составила «минус» 8,9% против «минус» 7,8% за аналогичный период 2012 года.

Как сообщалось, убытки металлургической отрасли Украины по итогам 2012 года увеличились в 3,3 раза, или на 9,5 млрд грн, по сравнению с 2011 годом - до 13,7 млрд грн.

Отрицательная рентабельность метпредприятий увеличилась до 8% против 3,4% по итогам 2011 года. УНИАН



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.

