

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги ниже нулевой отметки. Фондовые индексы США падают третий день подряд после худшей недели с 2012 года для сектора здравоохранения, технологического и финансового сектора. Корпорации Google и Facebook упали более чем на 1,5%, что повлияло на индекс высокотехнологичных компаний, в то время как Apple увеличился в преддверии публикации квартальных результатов. Акции компании Caterpillar Inc (CAT) подскочили на 5,56% после объявления о выкупе акций и публикации квартального отчёта.

В течении регулярной сессии было опубликовано количество продаж новостроек в декабре в США. Продажи нового жилья закончили 2013 год слабыми темпами, подчеркнув существующую угрозу для восстановления жилищного рынка от роста цен и ставок по ипотечным кредитам. Продажи вновь построенных домов упали на 7% с учетом сезонных колебаний до годового уровня 414 000 в декабре с 445 000 в ноябре, заявило в понедельник Министерство торговли. Результат ноября был пересмотрен вниз на 19 000. Экономисты прогнозировали годовую ставку продаж новых домов на уровне 457000 в декабре, хотя многие из них отметили, что необычно холодная и ветреная погода, возможно, повлияли на активность продаж.

Подытожив результаты саммита в Давосе, можно сделать вывод, что руководящие лица стран развивающихся рынков намеревались развеять опасения по поводу их экономик после того, как инвесторы продали свои валюты, вселяя страх от широкого бегства на рынке. План Федеральной резервной системы США постепенного сокращения ее стимулов, который уже давно ожидается, приведет к выводу средств из развивающихся рынков. В свою очередь, перспектива замедления экономического роста в Китае добавила опасений, что развивающиеся рынки, в частности, с большим дефицитом счета текущих операций, не смогут поддерживать свои валюты в этом году.

Европа

Европейские фондовые индексы упали, зафиксировав при этом третье сессионное снижение подряд, и отправив Stoxx Europe 600 Index до самого низкого уровня за месяц, что было связано с падением цен на акции BG Group Plc и Vodafone Group Plc.

Добавим, что небольшую поддержку индексам оказали данные по Германии. Институт Ifo сообщил, что индекс настроений в деловых кругах в январе вырос до 110,6 с пересмотренного декабрьского значения 109,5, достигнув самого высокого уровня с июля 2011 года и превысив прогноз экономистов. В свою очередь, индекс текущих условий вырос до 112,4, по сравнению с 111,6 в декабре. Показатель был незначительно выше ожиданий 112,2. Индекс ожиданий улучшился также больше, чем ожидалось до 108,9 от 107,4. Ожидаемый результат был 108.

Азия

Торги на фондовых рынках Азии завершились около нулевых уровней. Перед заседанием ФРС США, трейдеры предпочитают повременить с активными действиями.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|--|--------------|---------------------|---------|
| 07:00 | Япония | Индекс уверенности в сфере малого бизнеса | Январь | 51.1 | |
| 09:45 | Франция | Индикатор уверенности потребителей | Январь | 85 | 85 |
| 11:30 | Великобритания | ВВП, кв/кв (предварительные данные) | IV кв | +0.8% | +0.8% |
| 11:30 | Великобритания | ВВП, г/г (предварительные данные) | III кв | +1.9% | +2.9% |
| 12:00 | Евросоюз | Встреча совета министров финансов стран Евросоюза | Январь | | |
| 15:30 | США | Заказы на товары длительного пользования | Декабрь | +3.5% | +2.0% |
| 15:30 | США | Заказы на товары длительного пользования, за искл-ем транспорта | Декабрь | +1.2% | +0.7% |
| 15:30 | США | Заказы на товары длительного пользования за искл-ем оборонной пром | Декабрь | +3.5% | +1.0% |
| 16:00 | США | Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller | г/г | Ноябрь +13.6% | +13.7% |
| 17:00 | США | Индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда | Январь | 13 | 13 |
| 17:00 | США | Индикатор уверенности потребителей | Январь | 78.1 | 78.1 |
| 23:30 | США | Изменение объема запасов сырой нефти по данным API | млн баррелей | Январь | +4.9 |

Фондовые индексы

| Индекс | Значение | Изменение |
|-----------|----------|-----------|
| UX | 864,51 | +1,82% |
| UXagro | 1101,13 | -0,98% |
| FTSE | 6551 | -1,69% |
| CAC | 4145 | -0,40% |
| DAX | 9349 | -0,46% |
| RTS | 1350 | +0,28% |
| MICEX | 1484 | +0,42% |
| S&P | 1782 | -0,46% |
| DJ | 15838 | -0,26% |
| Nikkei | 14980 | -0,17% |
| Hang Seng | 21974 | -0,01% |
| S&P/ASX | 5175 | -1,26% |
| Shanghai | 2039 | +0,28% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| Индекс | Значение | Изменение |
|---------|----------|-----------|
| S&P_fut | 1789 | +0,08% |
| BRENT | 106,91 | -0,08% |
| GOLD | 1257 | +0,07% |
| EUR/USD | 1,3668 | -0,01% |
| USD/UAH | 8,70 | +1,87% |
| EUR/UAH | 11,8824 | +1,66% |
| RUB/UAH | 0,2493 | +0,64% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие будет небольшим снижением на поддержку 855-857UX, 860UX-03.14, с некоторой проторговкой и дальнейшим ростом, цель сегодня сопротивление 870-875UX, 878-880UX-03.14. В противном случае будем проторговывать поддержку 855-857UX, 865UX-03.14. Новости по Украине нейтральны. Украина в 2013 году сократила экспорт кокса и полукокса в натуральном выражении на 23,1% по сравнению с 2012 годом - до 1 млн 982,785 тыс. тонн, негатив. Украина в 2013 году нарастила экспорт полуфабрикатов из углеродистой стали в натуральном выражении на 8,3% по сравнению с 2012 годом - до 10 млн 882,361 тыс. тонн. Внешний новостной фон позитивный. Азиатский рынок торгуется в небольшом плюсе, так же и фьючерс на S&P500 прибавляет. Россия как и открывшаяся сессия в Европе находится в зеленой зоне. Сегодняшний день обещает стать спокойным – рынки будут ждать публикации решения ФРС США, комитет по работе на открытом рынке которой начнет двухдневное заседание сегодня.

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: 864,51 (1,82%)

Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)

Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)

Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Вчера после резкого снижения и пробития поддержки 835-837, индекс все таки отскочил в область поддержки горизонтальной проторговал некоторое время отскочил с сильным ростом в новый диапазон 860. Сегодня открытие, небольшим снижением на поддержку 855-857, после некоторой проторговки отскок вверх с продолжением роста. Сегодня велика вероятность отработки восходящей дивергенции(голубая линия) с целью 877-880. В противном случае продолжим проторговку поддержки 855-857.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|-------|
| ALMK | 0,0355 | 1,72% |
| AVDK | 2,735 | 4,79% |
| AZST | 0,592 | 1,02% |
| BAVL | 0,108 | 2,96% |
| CEEN | 4,4 | 1,38% |
| DOEN | 29,7 | 1,08% |
| ENMZ | 31 | 1,61% |
| MSICH | 1706 | 1,49% |
| UNAF | 112 | 2,75% |
| USCB | 0,1846 | 1,99% |

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

| | | |
|------|------|--------|
| HAON | 0,65 | 44,44% |
| MOEN | 0,87 | 28,89% |
| CHON | 0,85 | 27,06% |
| LVON | 2,87 | 27,78% |
| SLAV | 5,51 | 15,88% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|--------|--------|
| MMKI | 0,0919 | -8,10% |
| TATM | 3,45 | -1,43% |
| SGOK | 8,2 | -1,20% |
| KIEN | 9,45 | -0,53% |
| CRTZ | 1,1 | -0,18% |

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

| | | |
|------------|---------|---------|
| 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% |
| 23.01.2014 | 18544 | 0,04% |



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

| Инструмент | Направление | Комментарии |
|------------|-------------|---|
| ALMK | Вниз | 0,0342 идем дальше на 0,033 и 0 032 |
| | Вверх | 0,0365 следующая цель 0,0380и 0,0395 |
| 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 0,11 дальше идем 0,115 и 0,1185 |
| 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 | 30,0спустимся 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 1742 следующий уровень 1785 и 1860 |
| UNAF | Вниз | Пробитие 110 далее 104 и 95 поддержка |
| | Вверх | 117, далее 125 и следующее сопротивление 135 |
| USCB | Вниз | 0,172 проходим, идем 0,16 и дальше 0,149 |
| | Вверх | 0.19 пробивая, идем на 0,1965 и 0,203 |



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **USCB**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

Прибыль Укрсоцбанка (Киев) в 2013 году составила 10,988 млн грн, что на 36,1% превышает показатель за 2012 год (8,072 млн грн). Согласно квартальной отчетности банка, его прибыль в четвертом квартале составила 2,743 млн грн, что на 46,5% больше, чем за аналогичный период предыдущего года (1,873 млн грн). Чистый процентный доход банка в прошлом году составил 2,268 млрд грн - на 5,9% ниже показателя предыдущего года. Вместе с тем в четвертом квартале его чистый процентный доход достиг 769,574 млн грн, что на 56,9% превышает показатель за аналогичный период предыдущего года. Совокупные активы Укрсоцбанка за 2013 год выросли на 10,9% - до 43,057 млрд грн, в том числе кредиты и задолженность клиентов - на 15,6%, до 27,375 млрд грн. Интерфакс Украина

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

Горно-металлургический комбинат "Арселор Миттал Кривой Рог" (Днепропетровская область) отремонтировал доменную печь №9. Об этом говорится в корпоративной газете комбината. На ремонт доменная печь №9 была остановлена в ночь с 3 на 4 января, ремонт продолжался 10 суток. В его ходе была произведена замена засыпного аппарата, благодаря чему была восстановлена устойчивость хода печи и появилась возможность вести более интенсивную плавку чугуна. Ugmk.info

Макроэкономические новости**Госдолг Украины за год вырос более чем на 13%**

Совокупный прямой и гарантированный госдолг Украины в 2013 году вырос на 13,3% (на \$8,58 млрд) — до \$73,08 млрд, сообщили вчера в Министерстве финансов. Годом ранее темпы роста государственной задолженности были ниже — 8,9%. Основное увеличение долга обеспечили размещения облигаций внутреннего госзайма (ОВГЗ). Прямой внутренний госдолг вырос с \$23,81 млрд до \$32,15 млрд, а его доля увеличилась с 36,9% до 44%. "После апреля интерес зарубежных инвесторов к бумагам стран с дисбалансами во внешнеторговых показателях значительно снизился. В такой ситуации Минфину пришлось использовать внутренний рынок займов", — объяснил начальник управления корпоративных финансов УкрСиббанка Сергей Ягнич. Наибольшую долю занимают пятилетние (12,7% госдолга) и семилетние (8,7%) ОВГЗ, которые активно продавались в прошлом году. При этом участники рынка неоднократно говорили, что эти бумаги скупают госбанки. В то же время короткие бумаги со сроком погашения до года, на которые наблюдался рыночный спрос, занимают лишь 1% госдолга. На этом фоне прямой внешний госдолг вырос незначительно — с \$26,14 млрд до \$27,9 млрд. Доля этих кредитов даже снизилась — с 40,5% до 38,2%. В 2013 году Минфин выпустил евробонды на \$4,25 млрд, в том числе \$3 млрд — в конце декабря в соответствии с украинско-российскими договоренностями. Эти займы позволили провести плановые выплаты. В 2013 году Украина перечислила Международному валютному фонду (МВФ) \$5,58 млрд, в том числе \$3,07 млрд заплатил НБУ, чем уменьшил гарантированный долг. Правительство заплатило фонду \$2,5 млрд. Согласно данным Минфина, общий объем долга перед МВФ к началу года уменьшился до \$5,44 млрд. Из них в 2014 году власть вернет фонду \$3,66 млрд (\$2,6 млрд из госбюджета). Первая выплата в этом году — на \$646 млн — произойдет 30 января. Kommersant.ua



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 подобному 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.

