

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Основные фондовые индексы США показали по итогам сессии положительную динамику. Отметим, что Nasdaq и S&P закрылись немного выше нулевой отметки, а индекс Dow, в свою очередь, показал заметный прирост за счёт позитивной динамики компании Pfizer (PFE), которая опубликовала свои квартальные результаты сегодня до открытия рынка, а также увеличения индекса потребительского доверия, опубликованного во время торгов. Так, Индекс потребительского доверия от Conference Board, который восстановился в декабре, вновь увеличился в январе. Индекс в настоящее время составляет 80.7 (1985 = 100), по сравнению с 77.5 в декабре. Индекс текущих условий вырос до 79.1 с 75.3. Индекс ожиданий вырос до 81.8 с 79.0 в прошлом месяце. "Оценка потребителями сложившейся ситуации продолжает улучшаться. Как деловые условия, так и ситуация на рынке труда оцениваются более благосклонно. Забегая вперед на шесть месяцев, потребители ожидают, что экономика и их доходы улучшатся, но они были несколько смешаны в отношении перспектив рабочих мест. В целом появляется уверенность, что экономика в нужном русле и растущие ожидания предполагают, что экономика может набрать некоторые обороты в ближайшие месяцы", сказал Линн Франко, директор по экономическим показателям в The Conference Board.

Также, в течении регулярной сессии был опубликован индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда за январь. Как показал отчет Федерального резервного банка Ричмонда, в январе производственные условия в регионе немного ухудшились по сравнению с предыдущим месяцем. Соответствующий индекс производственной активности снизился до 12 пунктов в январе против 13 в декабре. Экономисты ожидали, что индекс останется без изменений.

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли сегодня, после крупнейшего трехдневного спада за последние семь месяцев, так как акции горнодобывающих компаний выросли, вместе с восстановлением акций банковского сектора от трехнедельного минимума.

Общеввропейский Stoxx Europe 600 Index вырос на 0,7 процента по итогам сегодняшней сессии. Важными также оказались данные по Британии, которые показали, что британская экономика расширилась в четвертом квартале, но скорость расширения незначительно замедлилась. Валовой внутренний продукт вырос на 0,7 процента по сравнению с предыдущим кварталом, когда он вырос на 0,8 процента. Экономисты ожидали, что экономика вырастет на 0,8 процента. В годовом исчислении ВВП в четвертом квартале вырос на 2,8 процента. ВВП, по оценкам, увеличился на 1,9 процента в 2013 году по сравнению с 2012 годом.

Национальные фондовые индикаторы выросли сегодня в 15 из 18 западноевропейских рынков.

### Азия

На азиатских рынках преобладали позитивные настроения

Комитет по денежно-кредитной политике Центрального банка Турции резко повысил процентные ставки. Такого масштаба повышения от Турции не ожидал никто из аналитиков. Верхняя ставка по фондированию типа «овернайт» повышена с 7,75% до 12%, ссудный процент – с 3,5% до 8%, а процентная ставка на заёмный капитал – с 6,75% до 11,5%. Ставка по недельному репо увеличена с 4,5% до 10%.

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	872,31	+0,90%
UXagro	1088,21	-1,17%
FTSE	6572	+0,33%
CAC	4185	+0,98%
DAX	9407	+0,62%
RTS	1351	+1,40%
MICEX	1485	+1,11%
S&P	1793	+0,64%
DJ	15929	+0,58%
Nikkei	15384	+2,70%
Hang Seng	22194	+1,07%
S&P/ASX	5229	+1,04%
Shanghai	2050	+0,56%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1801	+0,47%
BRENT	107,44	-0,05%
GOLD	1252	-0,32%
EUR/USD	1,3663	-0,05%
USD/UAH	8,54	-2,28%
EUR/UAH	11,6707	-1,78%
RUB/UAH	0,2464	-1,16%

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
09:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Nationwide, м/м	Январь	+1.4%	+0.7%
09:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Nationwide, г/г	Январь	+8.4%	+8.1%
09:00	Германия	Индекс уверенности потребителей от GfK	Февраль	7.6	7.8
09:00	Швейцария	Индикатор потребительской активности от UBS	Декабрь	1.43	
11:00	Еврозона	Денежный агрегат M3, г/г	Декабрь	+1.5%	
14:15	Великобритания	Речь главы Банка Англии Марка Карни			
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Январь	+1.0	
21:00	США	Решение ФРС по ставкам	0.25%	0.25%	
21:00	США	Объем программы количественного смягчения (QE) ФРС, млрд долларов	75		
21:00	США	Сопроводительное заявление Комитета по открытым рынкам ФРС			



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 870X, 880X-03.14, с некоторой проторговкой данного уровня и дальнейшим ростом, основная цель на сегодня 895-900UX, 905-907X-03.14, горизонтальное сопротивление. В противном случае продолжим проторговывать данный уровень. Сегодня внешний фон перед открытием украинских площадок благоприятный для роста. Азиатский рынок сегодня уверенно растет, на хорошей статистике. Так же и Россия и европейская сессия открывшаяся, находятся в зеленой зоне. Сегодня продолжают отчитываться компании США, The Boeing Company, Facebook, а так же день насыщен макростатистикой. 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: 872,31 ( 0,9%)  
Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)  
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)  
Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Индекс вчера вернулся в канал, и сегодня на открытии можем быть нейтральным 870, с последующим продолжением роста на 895-900. Но рост возможен только при условии прохождения уровня 885, в противном случае останемся проторговывать диапазон 865-885.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0353	0,28%
AVDK	2,67	-2,31%
AZST	0,587	-0,51%
BAVL	0,1102	2,42%
CEEN	4,4	-0,45%
DOEN	30,94	4,31%
ENMZ	31	0,54%
MSICH	1742	2,17%
UNAF	113,4	1,58%
USCB	0,1811	-1,31%

### 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

VOEN	0,7	48,94%
UTLM	0,13	15,04%
NUG	11	9,78%
LVON	3,15	9,76%
HRTR	0,5501	5,79%

### Лидеры падения P3

TATM	1,8	-47,83%
SHKD	0,425	-29,17%
KIEN	7,29	-22,86
NITR	1,1	-21,43%
NVTR	0,184	-13,21%

### 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	Сопротивление 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: **SGOK, CGOK**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Акционеры ПАО "Центральный горно-обогатительный комбинат" (ЦГОК) и ПАО "Северный горно-обогатительный комбинат" (СевГОК, оба Кривой Рог, Днепропетровская обл.), входящих в группу "Метинвест", намерены рассмотреть вопрос увеличения уставного капитала предприятий. Как сообщается в обнародованной повестке дня ЦГОКа, вопрос увеличения уставного капитала значится вторым на внеочередном собрании акционеров, назначенном на 14 февраля текущего года. При этом, в документе не уточняется, на какую сумму планируется провести допэмиссии, а также с какой целью они проводятся. Повестка дня внеочередного собрания акционеров СевГОКа, назначенного также на 14 февраля, содержит аналогичные вопросы, в том числе об увеличении уставного капитала без параметров допэмиссии. Интерфакс Украина

**Информация об эмитенте**Тиккер: **ZFER**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

Запорожский завод ферросплавов (ЗЗФ) в 2013 году увеличил выпуск ферросплавной продукции на 49,9% по сравнению с 2012 годом – до 298,2 тыс. тонн. Как сообщили агентству "Интерфакс-Украина" в Украинской ассоциации производителей ферросплавов (УкрФА), за этот период завод нарастил выпуск силикомарганца на 58,4% - до 205,7 тыс. тонн. При этом выпуск ферромарганца возрос на 3,3% - до 56,1 тыс. тонн, тогда как марганца металлического снизился на 51% - до 7,2 тыс. тонн. Выпуск ферросилиция составил 26,2 тыс. тонн, тогда как в аналогичном периоде прошлого года предприятие не выпускало данную продукцию. Как сообщалось, предприятие простаивало с 1 декабря 2012 года по 1 марта 2013 года по причине нерентабельности работы при существующем уровне тарифов на электроэнергию. Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости**

**Standard & Poor`s понизило долгосрочные и краткосрочные суверенные кредитные рейтинги Украины в иностранной валюте с В-/В до ССС+/С, ухудшив прогноз по ним со "стабильного" до "негативного".**

Агентство подтвердило долгосрочные и краткосрочные суверенные рейтинги в национальной валюте на уровне В-/В. Пересмотр объясняют обострением политической ситуации в стране. "Теперь по нашим критериям мы оцениваем Украину как "проблемное гражданское общество с ослабленными политическими институтами", что уменьшает возможности правительства поддерживать своевременное обслуживание долга", — говорится в отчете. Последний раз агентство пересматривало рейтинг Украины в ноябре 2013 года в связи с угрозой торговых санкций со стороны России. После вчерашнего пересмотра суверенный рейтинг Украины стал самым низким среди стран СНГ. 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 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.

