

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США после открытия так и не пошли вверх, и в момент закрытия оказались в минусовой зоне. Инвесторы не спешили делать резкие шаги из-за сегодняшнего заседания ФРС. Федеральная резервная система США заявила, что продолжит сокращение программы покупок облигаций в следующем месяце, подтвердив свою стратегию сворачивания этой программы малыми шагами в ходе каждого из заседаний, пока ситуация в экономике продолжает улучшаться. Комитет по операциям на открытом рынке ФРС заявил, что сократит покупки облигаций до 65 млрд долларов в феврале с 75 млрд долларов в январе.

Решение сократить покупки облигаций было принято единогласно, что стало первым подобным решением на заседании, посвященном денежно-кредитной политике с июня 2011 года. Руководители ФРС дали неоднозначную оценку показателям экономики. С одной стороны, ФРС заявила, что данные, опубликованные с момента декабрьского заседания, "указывают на то, что рост экономической активности ускорился в последние кварталы". Центральный банк также отметил, что расходы домохозяйств и фиксированные инвестиции компаний "росли довольно быстро в последние месяцы". Однако представители ФРС назвали индикаторы рынка труда "неоднозначными", подразумевая, вероятно, разочаровывающий декабрьский отчет по занятости. Они также отметили, что восстановление на рынке труда "несколько замедлилось".

Европа

Европейские фондовые индексы снизились сегодня, что было связано с падением курса акций банков и автопроизводителей, а также резким увеличением процентной ставки со стороны турецкого центрального банка - до 10 процентов с 4,5 процента. Общеευропейский **Stoxx Europe 600 Index** упал на 0,6 процента при закрытии торгов. Ранее датчик вырос на 1.2 процента после того, как центральный банк Турции повысил процентные ставки. «Сейчас можно увидеть заметную волатильность на фондовых рынках, что связано с уязвимостью валют развивающихся стран», сказал Маркус Валлнер, стратег Commerzbank AG. «Эти события внушают страх на фондовых рынках, так как повышение процентных ставок центральным банком Турции, кажется, не помогли. Как мы видим, проблема с курсом турецкой лиры является постоянной, и до сих пор не может быть полностью решена». Небольшую поддержку индексам оказали данные по Германии, которые показали, что индекс потребительского доверия улучшился пятый месяц подряд в феврале на фоне восстановления импульса роста в стране. Таковы результаты опроса, проведенного группой GfK. Прогнозный индекс потребительского доверия уверенно вырос до 8,2 пункта с пересмотренного в 7,7 пункта в январе. Последняя цифра является самым высоким значением с августа 2007 года.

Азия

Производственный индекс PMI от HSBC упал до отметки 49,5 по сравнению с 50,5 в декабре. Значение оказалось ниже средней оценки экономистов, которые предполагали сокращение до 49,6. В январе производство в Китае сократилось впервые за последние шесть месяцев, что говорит о напряженности во второй по величине экономике в мире, показал частный опрос менеджеров по закупкам.

Фондовые индексы

UX	880,63	+0,95%
UXagro	1108,15	+1,83%
FTSE	6544	-0,43%
CAC	4157	+0,68%
DAX	9337	-0,74%
RTS	1310	+0,17%
MICEX	1465	+0,15%
S&P	1774	-1,03%
DJ	15739	-1,19%
Nikkei	15007	-2,45%
Hang Seng	22035	-0,48%
S&P/ASX	5188	-0,78%
Shanghai	2033	-0,69%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1781	+0,39%
BRENT	107,84	+0,08%
GOLD	1256	-0,86%
EUR/USD	1,3627	-0,25%
USD/UAH	8,5000	-0,46%
EUR/UAH	11,6538	-0,68%
RUB/UAH	0,2429	-1,42%

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

03:45	Китай	Производственный индекс PMI от HSBC (окончательные данные)	Январь	49.6	49.6
10:55	Германия	Изменение количества безработных	Январь	-15	-5
10:55	Германия	Уровень безработицы с учетом сезонных поправок	Январь	6.9%	6.9%
11:30	Великобритания	Объем чистых займов частным лицам, млрд	Декабрь	1.5	1.9
11:30	Великобритания	Одобренные заявки на ипотечные кредиты, тыс.	Декабрь	70.8	72.5
12:00	Еврозона	Индекс настроений в деловых кругах	Январь	0.27	0.34
12:00	Еврозона	Индекс настроений в экономике	Январь	100.0	101.0
15:00	Германия	Индекс потребительских цен, г/г (предварительные данные)	Январь	+1.4%	+1.5%
15:30	США	Ценовой дефлятор, базовое значение, кв/кв IV кв	кв	+1.4%	+1.5%
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Январь	326	331
15:30	США	ВВП, кв/кв (предварительные данные)	III кв	+4.1%	+3.2%
17:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья, м/м	Декабрь	+0.2%	-0.1%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 880UX, 880-885UX-03.14, с возможным снижением на 872UX, 875UX-03.14, и только после можно ожидать рост на 895UX, 905UX-03.14. Одно из условий такого роста, пробитие уровня 885UX, 890UX-03.14. В противном случае снизимся на поддержку 865UX, 865-867UX-03.14. Внешний фон перед открытием торгов нейтральный. Импорт нефти в Украину в 2013 году сократился в 2,3 раза (на 852,3 тыс. тонн) по сравнению с 2012 годом, позитив. Украина в 2013 году сократила потребление природного газа на 8,1% (на 4,417 млрд куб. м) по сравнению с 2012 годом – до 50 млрд 357,6 млн куб. м., позитив. Дефицит торгового баланса Украины в 2014 году ожидается на уровне \$14,61 млрд, тогда как за девять месяцев 2013 года он составил \$5,836 млрд., негатив. Азиатский рынок сегодня снижается, на фоне вчерашних решений по ФРС США, сокращение программы QE еще на 10 млрд\$ в месяц, а так же негативная статистика по Китаю. Россия сегодня торгуется в красной зоне, так же открылась европейская сессия. Сегодня в США отчеты публикуют компании: ConocoPhillips, Visa Inc, Exxon Mobil Corp, Amazon.com Inc, Google.

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: 880.63 (0,95%)
Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)
Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Сегодняшнее открытие индекса нейтральным 880, с дальнейшим снижением на 875, после чего отскок вверх и рост к цели 895 сопротивление, где будет проторговка. В противном случае пробитие 875, позволит уйти на поддержку 865, только после чего можно дальше продолжить движение вверх.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0359	1,7%
AVDK	2,732	2,30%
AZST	0,61	3,92%
BAVL	0,1134	2,53%
CEEN	4,4	0,0%
DOEN	30,5	-1,26%
ENMZ	31,22	0,6%
MSICH	1736	-0,28%
UNAF	116,7	2,91%
USCB	0,1785	-1,49%

Лидеры роста объемов РЗ 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 РЗ

VOEN	1,045	49,29%
ZAEN	120	43,71%
LVON	3,49	10,79%
DNEN	246	9,33%
UTLM	0,1393	7,15%

Лидеры падения РЗ

HRTR	0,5	-9,11%
ENUG	10,02	-8,91%
MZVM	0,1007	-8,45%
LUAZ	0,026	-3,70%
STIR	13,5	-3,50%

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: **KVBZ**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Крюковский вагоностроительный завод (КВСЗ, Кременчуг Полтавской обл.) в 2014 году намерен сократить выпуск грузовых вагонов на 38,3% по сравнению с 2013 годом - до 3,5 тыс.

Такие планы предприятия отражены в программе социально-экономического развития Кременчуга, утвержденной на сессии горсовета.

Согласно документу, предприятие в текущем году намерено сократить выпуск пассажирских вагонов - на 28,4%, до 53.

Как сообщалось, КВСЗ в 2013 году сократил выпуск грузовых вагонов на 51% - до 5,316 тыс., пассажирских - увеличил на 7,2%, до 74 ед. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **BAVL**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

Прибыль Райффайзен Банка Аваль (Киев) в 2013 году составила 730,045 млн грн, что в 21,6 раза превысило аналогичный показатель 2012 года (33,847 млн грн).

Согласно отчету о финансовых результатах за четвертый квартал 2013 года, обнародованному на веб-сайте банка, убыток кредитно-финансового учреждения в октябре-декабре составил 7,667 млн грн, что в 4,5 раза меньше, чем за аналогичный период 2012 года (34,720 млн грн).

Чистый процентный доход банка в 2013 году составил 3,910 млрд грн, что на 3,4% меньше, чем годом ранее (4,046 млрд грн). Совокупные активы банка за год уменьшились на 9,1% - до 43,460 млрд грн, в том числе кредиты и задолженность клиентов выросли на 3,7% - до 27,047 млрд грн. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Украина в 2013 году снизила экспорт аграрной продукции до 17 млрд. долларов**

Украинские сельхозпроизводители в 2013 году поставили на внешние рынки продукции на 17 млрд долл., что на 4,8% меньше, чем в 2012 году, подсчитали в ассоциации "Украинский клуб аграрного бизнеса" (УКАБ), сообщает [УНИАН](#).

Согласно сообщению УКАБ, при этом в прошлом году страна нарастила импорт сельхозпродукции на 8,8% - до 8,2 млрд долл.

Внешнеторговое сальдо для отечественного сельского хозяйства, таким образом, осталось положительным и составило 8,8 млрд долл. Сокращение выручки от экспортных поставок в ассоциации объясняют сложностями с уборкой урожая в начале осени и проблемами в торговле с Российской Федерацией.

В прошлом году Украина не достигла ожидаемых показателей внешнеэкономической деятельности частично из-за погодных условий начала осени, повлекших за собой задержку в сборе, переработке и отгрузке экспортно ориентированных культур. Также имело место приостановление торговой деятельности с Российской Федерацией, из-за чего экспортеры теряли каждый день около 5,5 млн долл.", - цитирует пресс-служба эксперта аграрных рынков УКАБ Игоря Остапчука.

Ключевыми экспортируемыми товарами в прошлом году, согласно расчетам УКАБ, были кукуруза (экспортная выручка - 3,8 млрд долл.) и подсолнечное масло (3,3 млрд долл.). При этом в наибольшем объеме страна в 2013 году импортировала мороженую рыбу (6,9% в структуре импорта), цитрусовые (5,7%) и свинину (4,7%).

Ранее Минагропрод прогнозировал, что выручка от экспорта сельскохозяйственной продукции в 2013 году вырастет до 21 млрд долл., что на 15,4% больше, чем в 2012 году.



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.

