

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США завершили сегодняшние торги заметным повышением. Индексы тянулись за сегодняшним лидером - компанией Facebook (FB), которая опубликовала хороший отчет и показала рост акций более чем на 14%. В течении регулярной сессии была опубликована динамика незавершенных сделок по продаже жилья в США, которая резко сократилась в отчетном периоде. Национальная ассоциация риэлторов заявила в четверг, что с учетом сезонных колебаний Индекс незавершенных продаж на вторичном рынке жилья упал до 92,4 в декабре, снизившись на 8,7 % по сравнению с пересмотренным вниз значением 101.2 в ноябре. Значение 100 равно уровню активности в 2001 году, которое стало отправной точкой для индекса. Экономисты прогнозировали снижение индекса на 0.1%. Индекс является опережающим индикатором спроса, потому что он считает продажи по которым уже подписан контракт, но сделка еще не закрыта. Обычно на ее закрытие уходит от четырех до шести недель. Индекс достиг шестилетнего максимума в мае и падал в течение семи месяцев подряд.

Среди новостей из Азии, самой важной являлась новость о сокращении индекса производственной активности в Китае в январе. Как показали последние данные PMI от HSBC и Markit Economics, PMI с учетом сезонных колебаний составил 49.5. Результат был хуже, чем предварительная оценка ранее в этом месяце на уровне 49.6, и показатель ушел резко вниз до 50.5 в декабре. Оценка выше 50 указывает на расширение активности в секторе, в то время как оценка ниже 50 означает сокращение. Сокращение в секторе было первым с июля, в основном благодаря слабости объемов производства и нового бизнеса.

Европа

Европейские фондовые индексы, в целом, выросли, что было связано с публикацией компаниями положительных финансовых отчетов и выходом важных данных по США. Как стало известно, экономика США расширилась уверенными темпами в четвертом квартале, поскольку потребители совершали траты и предприятия инвестировали средства, отметив один из лучших шестимесячных периодов роста в последнее десятилетие. Валовой внутренний продукт, который является общим показателем товаров и услуг, произведенных в экономике, вырос с учетом сезонных колебаний до годового уровня 3,2% в четвертом квартале, заявило в четверг Министерство торговли. Экономисты ожидали, что в четвертом квартале активность вырастет на 3,2%. В целом в 2013 году экономика выросла на 1,9%. В последний раз экономика выросла более чем на 3% годовых до рецессии, когда она достигла 3,4% в 2005 году. В 2012 году ВВП вырос на 2,8%

Азия

Согласно данным, опубликованным Министерством внутренних дел и коммуникаций Японии, в декабре базовый индекс потребительских цен, который исключает волатильные цены на свежие продукты питания, поднялся на 1,3% по сравнению с годом ранее. В предыдущем месяце прирост составил 1,2%. Это был самый сильный прирост с октября 2008 года, когда показатель увеличился на 1,9%. Прогноз экономистов предполагал увеличение на 1,2%. Такое ускорение инфляции может подтолкнуть ЦБ Японии к менее агрессивным действиям по стимулированию экономики, что ведет к укреплению национальной валюты.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|--|---------|---------------------|---------|
| 02:05 | Великобритания | Индекс потребительского доверия от Gfk | Январь | -13 | -10 |
| 02:30 | Австралия | Индекс цен производителей, г/г | IV кв | +1.9% | +2.7% |
| 07:00 | Япония | Закладка новых домов, г/г | Декабрь | +14.1% | +13.9% |
| 09:00 | Германия | Розничные продажи с учетом сезонных поправок | Декабрь | +1.5% | +0.2% |
| 09:45 | Франция | Потребительские расходы | Декабрь | +1.4% | -0.2% |
| 12:00 | Еврозона | Индекс потребительских цен, г/г (предварительные данные) | Январь | +0.8% | +0.9% |
| 12:00 | Еврозона | Уровень безработицы | Декабрь | 12.1% | 12.1% |
| 15:30 | США | Личные доходы, м/м | Декабрь | +0.2% | +0.2% |
| 15:30 | США | Личные расходы, м/м | Декабрь | +0.5% | +0.2% |
| 16:45 | США | Индекс менеджеров по закупкам Чикаго | Январь | 59.1 | 59.0 |
| 16:55 | США | Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (окончательные данные) | Январь | 80.4 | 81.0 |

Фондовые индексы

| Индекс | Значение | Изменение |
|-----------|----------|-----------|
| UX | 887,49 | +0,78% |
| UXagro | 1088,61 | -1,76% |
| FTSE | 6538 | -0,10% |
| CAC | 4180 | +0,55% |
| DAX | 9373 | +0,39% |
| RTS | 1310 | -0,82% |
| MICEX | 1458 | -0,10% |
| S&P | 1794 | +1,12% |
| DJ | 15849 | 0,70% |
| Nikkei | 14915 | -0,61% |
| Hang Seng | 22035 | -0,48% |
| S&P/ASX | 5190 | +0,04% |
| Shanghai | 2033 | -0,83% |

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

| Индекс | Значение | Изменение |
|---------|----------|-----------|
| S&P_fut | 1786 | -0,50% |
| BRENT | 107,87 | -0,10% |
| GOLD | 1243 | +0,02% |
| EUR/USD | 1,3545 | -0,05% |
| USD/UAH | 8,5000 | +1,70% |
| EUR/UAH | 11,7399 | +1,28% |
| RUB/UAH | 0,2462 | +1,35% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие будет выражено снижением техническим, после достижения сопротивления на поддержку 878UX, 873UX-03.14, после чего можно ждать либо проторговку и отскок наверх 885UX, 895UX-03.14. Либо, пробития поддержки и снижение на 867UX, 855UX-03.14 и после отскок наверх 878UX, 870UX-03.14. S&P вслед за суверенным понизило рейтинги ПриватБанка, Альфа-Банка и Кредобанка. Доходности большинства украинских еврооблигаций в четверг вновь пробили психологический барьер в 10% годовых, отыгрывая понижение Standard&Poors на текущей неделе рейтингов Украины. В связи с празднованием Нового года по лунному календарю сегодня закрыты биржи в Корее, Тайване, Китае и многие другие. В Японии сегодня вышел большой блок макростатистики, преимущественно позитивной, однако это также не добавило позитива на рынок. Но негативные отчеты по Японским компания позволяют Nikkei снижаться. Россия и открывшаяся Европа минуют. 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: 887,49 (0,78%)
Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)
Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Сегодня открытие нейтральное 885, с последующим снижением на диагональную поддержку локального восходящего канала 878-880. После, в случае пробития поддержки снижаемся на 865-867. В противном случае, отскок от диагональной поддержки наверх, основная цель на сегодня сопротивление 905, при условии пробития 895.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,036 | 0,28% |
| AVDK | 2,722 | -0,37% |
| AZST | 0,598 | -1,16% |
| BAVL | 0,1118 | -2,02% |
| CEEN | 4,46 | 1,02% |
| DOEN | 32,08 | 5,18% |
| ENMZ | 31,3 | 0,26% |
| MSICH | 1747 | 0,52% |
| UNAF | 123,4 | 5,92% |
| USCB | 0,1805 | 0,28% |

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

| | | |
|------|--------|--------|
| KRAZ | 0,0378 | 25,58% |
| MMKI | 0,1131 | 13,1% |
| ENUG | 12,99 | 12,96% |
| UNAF | 123,4 | 5,92% |
| DOEN | 32,08 | 5,18% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|--------|--------|
| SGOK | 8 | -3,6% |
| HRTR | 0,485 | -3,00% |
| STIR | 13,1 | -2,96% |
| BAVL | 0,1118 | -2,02% |
| AZST | 0,598 | -1,16% |

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: **SMASH**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Нет**

Сумское машиностроительное научно-производственное объединение (НПО) им.Фрунзе, входящее в группу "Энергетический стандарт" бизнесмена Константина Григоришина, начало производство центрифуг в рамках контракта, заключенного с ОАО "Евраз Нижнетагильский металлургический комбинат" (НМТК, Свердловская обл. РФ). Оборудование предназначено для разделения суспензий с целью обработки кристаллических продуктов сульфата аммония, медного купороса, поваренной соли, нитрата натрия, а также коротковолокнистых материалов.

Центрифуги способствуют эффективной промывке осадка и будут задействованы заказчиком в ходе капитального ремонта сульфатного отделения цеха улавливания коксохимического производства.

В пресс-релизе упоминается, что Сумское НПО им. Фрунзе, начиная с 2010 года, регулярно поставляет НМТК центрифуги и запасные части к ним. Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**ВВП Украины показал нулевой рост**

Валовой внутренний продукт (ВВП) Украины за четвертый квартал 2013 года вырос на 3,7% по сравнению с четвертым кварталом 2012 года, что позволило перекрыть его падение в первых трех кварталах и в целом по итогам года выйти на нулевую динамику, сообщила Государственная служба статистики в четверг.

Согласно ее данным, по сравнению с третьим кварталом 2013 года в четвертом квартале ВВП увеличился на 2,4%.

ВВП Украины до четвертого квартала 2013 года падал пять кварталов подряд: если в третьем и четвертом кварталах 2012 года спад составил 1,3% и 2,5% соответственно, то в 2013 году он ускорился с 1,1% в первом квартале до 1,3% - во втором и третьем.

Номинальный ВВП в минувшем году, по оперативным данным, составил 1444 млрд грн, что на 44 млрд грн, или 3,1% превышает аналогичное предварительное значение номинального ВВП за 2012 год, обнародованное год назад. (Впоследствии значение номинального ВВП за 2012 год было улучшено до 1409 млрд грн).

В целом по итогам 2012 года рост ВВП Украины замедлился до 0,2% с 5,2% годом ранее.

Правительство Украины прогнозирует рост ВВП Украины в 2014 году на 3%, тогда как оценки международных экспертов более скромные - от 1% до 2%. Интерфакс Украина



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.

