

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

По итогам пятницы индексы США снизились, хотя и отступили от сессионного минимума. Рынок, отчасти, тянулся вниз за онлайн-ритейлером Amazon.com (AMZN), отчет которого не впечатлил инвесторов. После открытия рынка был опубликован индекс деловой активности PMI Чикаго, который немного вырос в январе. Последние данные показали, что индекс деловой активности Ассоциации Менеджеров в Чикаго с коррекцией за январь поднялся до 59.6 против 59.1 в декабре. Стоит отметить, что согласно средним прогнозам экспертов значение данного показателя должно было снизиться до уровня 59.0. Все компоненты в январе остались на территории расширения, за исключением индекса занятости. Напомним, что значение выше 50 пунктов является индикатором ускорения темпов развития экономики. Из европейских новостей, стоит выделить выступление сегодня на банковской конференции в Будапеште главы Банка Австрии и члена управляющего совета ЕЦБ Э. Новотны, который поделился со слушателями довольно пессимистичными прогнозами по еврозоне. Он ожидает, что в этом году регион выйдет из рецессии, но экономика будет расти очень медленными темпами, а "разрыв" между периферией и стержневыми странами Е-17 будет сохраняться. С ним согласен член исполнительного совета Бенуа Кере, который на обеде, организованном Центром европейских реформ в Лондоне сказал, что Европейский центральный банк не может позволить себе почитать на лаврах. "Уровни долга и безработицы высоки и распределены волнообразно, а зарождающееся восстановление остается слабым и неравномерным", - добавил он.

### Европа

Европейские фондовые индексы упали сегодня, и зафиксировали наибольший месячный спад с 2010 года, что было связано с публикацией компаниями своих финансовых результатов. На ход торгов также повлияли данные по еврозоне, которые показали, что инфляция в странах еврозоны замедлилась второй месяц подряд в январе, а уровень безработицы в валютном блоке чуть снизился в декабре. Инфляция неожиданно сократилась до 0,7 процента в январе с 0,8 процента в декабре. Экономисты прогнозировали, что инфляция вырастет до 0,9 процента. Между тем, базовая инфляция, которая исключает цены на энергию, продукты питания, алкоголь и табак, выросла до 0,8 процента с 0,7 процента в декабре. Результат соответствует ожиданиям экономистов. Инфляция осталась ниже целевого уровня Европейского центрального банка "ниже, но близко к 2 процента" двенадцатый месяц подряд. В отдельном сообщении Евростат заявил, что уровень безработицы чуть снизился до 12 процентов в декабре по сравнению с 12,1 процента в ноябре.

### Азия

Японская иена снизилась, после крупнейшего месячного укрепления за последние два года, в преддверии выступления заместителя главы Банка Японии Кико Ивата, запланированное на 6 февраля. Ожидается, что как и на прошлом своем выступлении, г-н Ивата объявит о готовности продолжать сверх мягкую монетарную политику до тех пор, пока не будет достигнут целевой уровень инфляции, обозначенный Банком Японии в 2%.

### Фондовые индексы

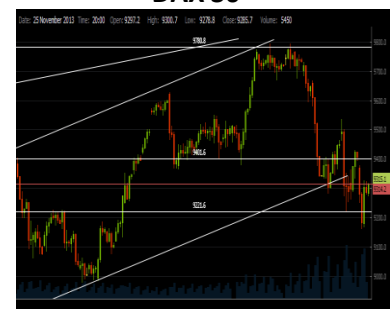
Индекс	Значение	Изменение
UX	889,65	+0,24%
UXagro	1065,26	-2,14%
FTSE	6510	-0,44%
CAC	4166	-0,34%
DAX	9306	-0,72%
RTS	1304	+0,24%
MICEX	1459	+0,32%
S&P	1783	-0,62%
DJ	15699	-0,94%
Nikkei	14619	-1,98%
Hang Seng	22035	-0,48%
S&P/ASX	5187	-0,04%
Shanghai	2033	-0,83%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
00:00	Китай	Официальный выходной день			
03:00	Китай	Индекс активности в непроизводственной сфере	Январь	54.6	
07:30	Австралия	Индекс цен на сырье от РБА, г/г	Январь	-4.0%	
11:00	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе	Январь	56.356.3	
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе	Январь	53.953.9	
11:30	Великобритания	Индекс производственной активности PMI	Январь	57.3 57.1	
14:00	Еврозона	Речь представителя ЕЦБ В. Констанцио			
16:00	США	Выступление министра финансов США Джейкоба Лью			
16:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	Январь	53.7 53.8	
17:00	США	Расходы на строительство, м/м	Декабрь	+1.0% +0.3%	
17:00	США	Производственный индекс Института Управления Поставками	Январь	57.0 56.2	

### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1782	-0,44%
BRENT	106,47	+0,07%
GOLD	1243	-0,12%
EUR/USD	1,3480	-0,01%
USD/UAH	8,6600	+0,17%
EUR/UAH	11,7039	-0,30%
RUB/UAH	0,2454	-0,32%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 889UX, 885-887UX-03.14, с небольшим снижением 885UX, 880UX-03.14, после чего можно ждать отскок вверх с основной на сегодня целью 905UX, 905-907UX-03.14. В противном случае, пробитие уровня и снижения на поддержку с проторговкой уровня 880UX, 875UX-03.14, только после этого можно увидеть рост на 890. "Нафтогаз Украины" оплачивает "Газпрому" долг за газ – Минэнергоугля. ГП "Антонов" (Киев) презентует на международной оборонной выставке DEF EXPO-2014, которая пройдет 6-9 февраля в Нью Дели (Индия) семейство региональных реактивных самолетов нового поколения Ан-148/158. Moody's понизило рейтинг еврооблигаций Украины до "Саа2", прогноз "негативный". Внешний фон нейтральный. В Китае продолжается празднование нового года, остальные азиатские площадки снижаются. На этой неделе главным событием станет публикация данных по занятости в США за январь.

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: 889,65 ( 0,24%)  
 Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)  
 Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)  
 Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Индекс стремительно приближается к сопротивлению 900, нарисовав локальный восходящий канал. Сегодня открытие вниз 885, с возможным последующим снижением на диагональную поддержку 880, где можно ждать отскок вверх 885-887. Основная цель наверху 905, горизонтальное сопротивление.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0359	-0,28%
AVDK	2,744	0,81%
AZST	0,595	-0,50%
BAVL	0,114	1,79%
CEEN	4,44	-0,45%
DOEN	32,3	1,13%
ENMZ	31,6	0,96%
MSICH	1730	-0,97%
UNAF	126,5	2,72%
USCB	0,185	1,93%

### 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

MMKI	0,1267	16,45%
VOEN	1,211	16,16%
ENUG	15	15,47%
RTGR	100	3,63%
ZAEN	119	3,48%

### Лидеры падения РЗ

HGAZ	350	-41,65%
FORM	0,6	-14,16%
BROM	0,89	-2,36%
KVBZ	17,5	-1,69%
MSICH	1730	-0,97%

### 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 0,115 дальше идем 0,1185 и 0,1215
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 31,6 пробитие открывает направление вниз 30,5 и 29,35
	Вверх	33,0 пройдя это сопротивление идем на 33,7 и 35
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 125 далее 117 и 110 поддержка
	Вверх	138, далее 149 и следующее сопротивление 161
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: **FORM**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Убыток банка "Форум" (Киев) в 2013 году составил 976,146 млн грн, тогда как в 2012 году его прибыль составляла 4,284 млн грн. Согласно отчету о финансовых результатах банка за четвертый квартал 2013 года, размещенному на веб-сайте банка, убыток кредитно-финансового учреждения в четвертом квартале составил 773,909 млн грн, тогда как за аналогичный период 2012 года прибыль составляла 0,690 млн грн. Чистые процентные расходы банка в 2013 году составили 311,832 млн грн, тогда как годом ранее чистые процентный доход составлял 151,466 млн грн. Совокупные активы банка за год возросли на 20% - до 10,404 млрд грн, в том числе кредиты и задолженность клиентов увеличились на 10,4% - до 7,286 млрд грн. Интерфакс Украина

**Информация об эмитенте**Тиккер: **DOEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать**

Энергогенерирующая компания ПАО "Донбассэнерго" (Донецк) привлекла у государственного Ощадбанка (Киев) две возобновляемые кредитные линии на общую сумму 385 млн грн. Стоимость привлечения линии на 285 млн грн составит 46 млн 457,808 тыс. грн (без НДС), линии на 100 млн грн – 18 млн 449,315 тыс. грн (без НДС). Кредитные средства привлекаются сроком на один год. Их целевое назначение: расчеты за топливо и его транспортировку, выплата заработной платы и приравненных к ним платежей, финансирование эксплуатационных, ремонтных и других производственных нужд. В торгах также принял участие Мегабанк[MEGA] (Харьков), готовый предоставить "Донбассэнерго" соответствующее финансирование стоимостью обслуживания 65 млн 378,219 тыс. грн (без НДС) и 22 млн 939,726 тыс. грн (без НДС). Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости****Moody`s оценило угрозу. Суверенный рейтинг страны снижен до Сaa2**

Вслед за Standard & Poor`s о понижении суверенного рейтинга Украины заявили и в агентстве Moody`s. Причиной снижения в обоих агентствах называют политическую нестабильность в стране. При этом в Moody`s уточняют — неопределенность с выделением Россией кредитов не является основной причиной пересмотра. Их больше беспокоит неспособность украинских властей решать экономические проблемы.

Международные рейтинговые агентства наперебой спешат понизить суверенные рейтинги Украины. В пятницу в агентстве Moody`s заявили о понижении долгосрочного суверенного кредитного рейтинга страны с Сaa1 до Сaa2 с отрицательным прогнозом.

Последний раз Moody`s пересматривало суверенные рейтинги Украины в сентябре прошлого года, понизив их до преддефолтного уровня. Такой шаг был вызван опасениями, что подписание соглашения об ассоциации с Евросоюзом приведет к ужесточению торговых санкций со стороны России. Однако отказ правительства от подписания договора с ЕС лишь усугубил ситуацию. Нынешний рейтинг не только самый худший на территории Евразии — от других стран Украину отделяют как минимум две ступеньки. Только две ступеньки отделяют Украину от дефолтного рейтинга С.

Этим понижением был установлен своеобразный антирекорд. Последнее снижение со стороны Moody`s было совсем недавно, а поэтому очередной пересмотр стал неожиданным, даже несмотря на нынешнюю ситуацию в стране. Такого низкого рейтинга Украина не имела даже в 1998 году, когда фактически объявила о техническом дефолте. Аналитики Moody`s объясняют свое решение ростом политических рисков, началом девальвации гривны и ростом спроса на иностранную валюту.

Еще одной угрозой является неопределенность с финансовой поддержкой со стороны России. Напомним, в РФ приняли решение отложить кредитование Украины до формирования в Киеве нового правительства. В отчете Moody`s отмечается, что готовность российских властей выплатить Украине кредит в \$15 млрд может резко снизиться в случае смены курса на сближение с Евросоюзом.





## 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.

