

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

В течение регулярной сессии стало известно, что объем промышленных заказов упал больше, чем ожидалось. По итогам декабря объем новых заказов на промышленные товары заметно снизился, компенсировав при этом увеличение, которое отмечалось месячным ранее. Эксперты отмечают, что уменьшение заказов, в основном, было связано с резким уменьшением спроса на транспортное оборудование. В докладе говорится, что производственные заказы снизились на 1.5% в декабре, по сравнению с пересмотренным в сторону понижения увеличением на 1.5% в ноябре. Экономисты ожидали, что объем заказов упадет примерно на 1.1% по сравнению с ростом на 1.8% в предыдущем месяце, о котором первоначально сообщалось.

Свое мнение относительно перспектив монетарной политики высказали представители ФРС.

В ходе сегодняшнего выступления глава ФРБ Ричмонда Джеффри Лэкер заявил, что в этом году американская экономика будет расти медленными темпами, что, однако, не мешает Фредрезерву продолжать сокращение покупок активов в соответствии с установленным планом.

"Я подозреваю, что в этом году нас ожидает рост экономики на уровне 2%, как и в период после Великой рецессии», - подчеркнул представитель ФРС.

Европа

Европейские фондовые индексы завершили торги смешано на фоне роста акций банков и снижения котировок телекоммуникационных компаний.

Общеввропейский Stoxx Europe 600 Index снизился на 0,2 процента до 317,58 на закрытии торгов после раннего падения на 0,8 процента. Stoxx 600 упал на 5,5 процента от своего шестилетнего максимума 22 января после того, как обвал валют развивающихся стран стимулировал озабоченность тем, что восстановление мировой экономики дает сбои, в то время как Федеральная резервная система пошла на замедление темпов ее покупки облигаций. Дальнейшее падение индексов помогли сдержать данные по Британии, которые показали, что по итогам января активность в британском строительном секторе существенно выросла, продолжив свое продвижение по территории расширения, и достигнув самого высокого уровня с момента финансового кризиса. Согласно отчету, с поправкой на сезонные факторы индекс деловой активности в строительном секторе вырос в январе до уровня 64,6 пункта, по сравнению с 62,1 пункта в декабре. Добавим, что индекс остается выше нейтральной отметки 50,0 пунктов, которая отделяет расширение от сокращения, уже девятый месяц подряд. Кроме того, отметим, что последнее значение оказалось самым высоким, начиная с августа 2007 года. По прогнозам экспертов, значение данного показателя должно снизиться до уровня 61,6 пункта.

Азия

Азиатские рынки завершили торговую сессию разнонаправленно. Японский рынок показал коррекционный рост после вчерашнего падения. В Китае по-прежнему продолжают праздновать Новый Год.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
00:00	Китай	Официальный выходной день			
10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, м/м	Январь	-0.6%	+0.4%
10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, 3 м.	Январь	+7.5%	+7.3%
10:48	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Январь	48.6	48.6
10:53	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Январь	53.6	53.6
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Январь	51.9	51.9
11:30	Великобритания	Индекс PMI в секторе услуг	Январь	58.8	59.1
12:00	Еврозона	Розничные продажи, м/м	Декабрь	+1.4%	-0.7%
12:00	Еврозона	Розничные продажи, г/г	Декабрь	+1.6%	
15:15	США	Изменение числа занятых от ADP	Январь	238	191
17:00	США	Индекс деловой активности в сфере услуг	Январь	53.0	53.8
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Январь	+6.4	
19:30	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Пlossера			

Фондовые индексы

UX	883,51	+0,10%
UXagro	1060,10	+0,59%
FTSE	6449	-0,26%
CAC	4117	+0,23%
DAX	9128	-0,64%
RTS	1301	+0,75%
MICEX	1441	+0,04%
S&P	1755	+0,75%
DJ	15445	+0,47%
Nikkei	14180	+1,22%
Hang Seng	21208	-0,89%
S&P/ASX	5070	-0,53%
Shanghai	2033	-0,83%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1754	-0,09%
BRENT	106,03	+0,10%
GOLD	1254	0,00%
EUR/USD	1,3513	-0,03%
USD/UAH	8,90	+1,88%
EUR/UAH	12,0157	+1,97%
RUB/UAH	0,2530	+1,52%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня неоднозначное, после сильного роста UNAF, USCB, можно предположить на открытии снижаемся на поддержку канала 878UX, 890UX-03.14, после некоторое время проторговываем данный уровень. Если отскок вверх, то основная цель остается 905-907UX, 910UX-03.14, сопротивление, но только после прохождения уровня 890UX, 895-897UX-03.14. В противном случае пробития уровня поддержки означает снижение 870UX, 880UX-03.14 Минфин Украины во вторник удалось провести лишь один результативный аукцион по размещению ОВГЗ и привлечь 209,27 млн грн, тогда как на пяти других аукционах спрос отсутствовал. Азия сегодня торгуется разнонаправленно, возможно техническая коррекция. Рубль сегодня укрепился и данная ситуация укрепляет рост фондового рынка. Открывая сессию Европа снижается. Из важной статистики стоит отметить публикацию индексов деловой активности по всем странам Еврозоны. В США выйдут данные от агентства ADP по изменению числа занятых в несельскохозяйственном секторе и выйдет индекс деловой активности. А так же в США сегодня отчитаются Coca-ColaEnterprises, WaltDisneyCompany и др. 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: 883,51 (0,10%)
Поддержка 1: 836 (минимум 14.10.13)
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)
Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Индекс так вчера и не пробил 890, думается сегодня будет еще попытка пробить данный уровень на открытии. Если такого не произойдет на открытии, тогда двинемся на поддержку 875-878 и с этого уровня постараемся взять высоту 890 с основной целью на 905-907 диагональное сопротивление локального канала.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0359	0,28%
AVDK	2,726	-0,33%
AZST	0,592	0,22%
BAVL	0,1126	-0,18%
CEEN	4,351	-1,56%
DOEN	31,34	-1,94%
ENMZ	31,44	0,35%
MSICH	1749	0,96%
UNAF	128,9	4,51%
USCB	0,183	2,81%

Лидеры роста объемов P3 грн.

DVRB	25619	43,67%
IFFOB	4846	8,26%
BARGO1	3436	5,86%
UNAF	2782,9	4,74%
MSICH	2690	4,58%

Лидеры роста P3

HGAZ	525	50%
LVON	3,38	9,03%
SHCHZ	0,385	5,48%
CGOK	7,35	5,00%
UNAF	128,9	4,51%

Лидеры падения P3

SMEN	0,901	-49,91%
KIEN	7,26	-27,40%
ENUG	10	-16,67%
KION	0,79	-13,19%
DOEN	31,34	-1,94%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
30.01.2014	24025	29,6%



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 30,5 пробитие открывает направление вниз 29,35 и 28,85
	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: **AZST**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Металлургический комбинат "Азовсталь" (Мариуполь Донецкой обл.), входящий в группу "Метинвест", в январе 2014 года сократил производство общего проката, по оперативным данным, на 18,6% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года – до 306 тыс. тонн. Как сообщил агентству "Интерфакс-Украина" представитель предприятия, выпуск стали за этот период снизился на 11,3% - до 346 тыс. тонн, чугуна - на 11,7%, до 298 тыс. тонн. При этом комбинат не выпускал агломерат из-за закрытия аглофабрики. В декабре 2013 года "Азовсталь" выпустила 314 тыс. тонн общего проката, 333 тыс. тонн стали и 286 тыс. тонн чугуна.

План на январь предусматривал выплавку 373 тыс. тонн стали и 328 тыс. тонн чугуна. В феврале планируется выплавить 360 тыс. тонн стали и 309 тыс. тонн чугуна, для чего потребуется, в частности, приобрести 59 тыс. тонн металлолома. Интерфакс Украина

Информация об эмитентеТиккер: **LUAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать**

Корпорация "Богдан" выходит на российский рынок муниципального транспорта. Как стало известно "Ъ", украинский производитель сертифицировал в России 12-метровый троллейбус, который будет выпускаться на мощностях российской компании "ТрансМашГрупп". Это позволит претендовать на государственные заказы, а также на субсидии российского правительства в размере не менее \$100 млн. В декабре прошлого года корпорация "Богдан" сертифицировала в России низкопольный 12-метровый троллейбус, собранный на мощностях российской компании "ТрансМашГрупп", заявил вчера "Ъ" вице-президент корпорации Владимир Гунчик. Председатель совета директоров "ТрансМашГрупп" Денис Григорьев уточнил, что между сторонами уже подписан контракт о производственной кооперации. Kommersant.ua

Макроэкономические новости**Платежный баланс наполнили газом. Его профицит в 2013 году составил \$2 млрд**

Получение в конце прошлого года российского кредита и растущая задолженность за импортируемый российский газ позволили НБУ зафиксировать по итогам 2013 года первый за последние шесть лет профицит платежного баланса. Однако статистика уже не может скрывать проблемы на валютном рынке — политический кризис усилил спрос на валюту и остановил внешнее кредитование предприятий. Именно эти факторы вызвали 7-процентную девальвацию гривны в начале года, пояснили эксперты.

В разгар валютного кризиса и стремительной девальвации гривны Национальный банк вчера сообщил хорошую новость: в 2013 году профицит платежного баланса Украины составил \$2,02 млрд. Последний раз позитивное сальдо платежного баланса наблюдалось в Украине еще в 2007 году, однако в конце 2008 года начался кризис, и произошла 60-процентная девальвация национальной валюты.

Прошлый год начался ростом профицита платежного баланса, однако с июня стала наблюдаться обратная динамика. За пять месяцев оттока капитала общий показатель профицита платежного баланса снизился до \$415 млн. При сохранении такой динамики по итогам прошлого года мог быть зафиксирован дефицит. Однако в декабре приток денег в страну составил \$1,6 млрд. Достичь этого удалось благодаря привлечению кредитных средств на \$4,3 млрд. Месяцем ранее сальдо кредитных операций составляло \$724 млн.

Приток заемных денег был обеспечен выпуском еврообондов. В середине декабря президенты России и Украины договорились о том, что в 2013-2014 годах РФ выкупит украинские ценные бумаги на сумму \$15 млрд. Первый транш финансовой помощи на сумму \$3 млрд был получен 24 декабря. Привлекали также кредиты в конце года и украинские банки: краткосрочных займов было получено на сумму \$574 млн, средне- и долгосрочных — на \$650 млн. 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.

