

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги на положительной территории. Внимание инвесторов было приковано к выступлению председателя ФРС Джанет Йеллен. В 15:00 GMT, она представила полугодовой отчет по денежно-кредитной политике перед Комитетом по финансовым услугам Палаты представителей Конгресса США. Среди основных цитат Йеллен, стоит выделить:

- Заметное изменение перспектив экономики заставит ФРС подумать о паузе в сокращениях покупок облигаций;
- Судя по ряду индикаторов, рынок труда не нормализовался;
- Вероятно, продолжим сокращать темпы покупок, но без заранее заданного курса;
- Если ФРС увидит изменения перспектив, то рассмотрит возможность приостановки сокращения.

В течении регулярной сессии министерством торговли были опубликованы данные по оптовым запасам в США, которые выросли на 0.3% в декабре, в то время как оптовые продажи выросли на 0.5%. Экономисты ожидали, что оптовые запасы вырастут на 0.5%. Согласно декабрьским темпам продаж, отношение запасов к продажам не изменилось и составило 1.17. Запасы товаров длительного пользования увеличились на 1.3%, но запасы товаров не длительного пользования упали на 1.3%. В ноябре запасы выросли на не пересмотренные 0.5%, а объем продаж вырос на 1.0%.

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, на фоне чего индекс Stoxx Europe 600 Index смог зафиксировать свой пятый сессионный прирост подряд, так как председатель Федеральной резервной системы Джанет Йеллен подтвердила свою приверженность сокращению QE. Среди важных новостей, стоит выделить сегодняшнее заявление главы ЦБ Германии Йенса Вайдманна о необходимости четкого ограничения гибкости ЕЦБ ради сохранения независимости европейского Центробанка. Он также добавил, что авторитет и надежность ЦБ определяются его способностью поддерживать ценовую стабильность. Он подчеркнул, что подобное установление границ гибкости – в частности, введение запрета на денежное финансирование - особенно важно в таких сложных комплексных структурах, как европейский валютный союз.

Азия

Австралийская валюта выросла до четырехнедельного максимума после выхода позитивной статистики из Китая. В январе экспорт и импорт Китая выросли, превывсив средние оценки экономистов. Это говорит о том, что вторая по величине экономика в мире все же не теряет импульса роста. Зарубежные поставки выросли на 10,6% по сравнению с годом ранее. Однако показатель может быть искажен из-за праздничных дней. Импорт расширился на 10%, в результате чего сальдо торгового баланса составило 31,9 млрд. долларов. Напомним, что Китай является самым крупным торговым партнером для Австралии.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
04:00	Китай	Сальдо торгового баланса, млрд	Январь	25.6	24.2
04:00	Китай	Объем выданных займов, млрд юаней	Январь	483	1100
08:00	Япония	Изменение объема заказов на оборудование (предв), г/г	Январь	+28.1%	
12:00	Еврозона	Промышленное производство, м/м	Декабрь	+1.8%	-0.2%
12:00	Еврозона	Промышленное производство, г/г	Декабрь	+3.0%	+1.8%
12:30	Великобритания	Квартальный инфляционный отчет Банка Англии	I кв		
12:30	Великобритания	Речь главы Банка Англии Марка Карни			
17:30	Еврозона	Речь президента ЕЦБ М. Драги			
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Февраль	+0.4	
21:00	США	Федеральный бюджет, млрд	Январь	53.2	-28.2

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	905,49	+1,15%
UXagro	1010,90	-0,20%
FTSE	6673	+1,24%
CAC	4283	+1,08%
DAX	9479	+2,04%
RTS	1353	+0,90%
MICEX	1492	+0,63%
S&P	1820	+1,12%
DJ	15995	+1,22%
Nikkei	14800	+0,55%
Hang Seng	22267	+1,39%
S&P/ASX	5310	+1,06%
Shanghai	2110	+0,30%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1820	+0,01%
BRENT	108,77	+0,04%
GOLD	1286	-0,34%
EUR/USD	1,3638	+0,01%
USD/UAH	8,6401	+1,40%
EUR/UAH	11,7901	+1,49%
RUB/UAH	0,2485	+1,63%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня можно ожидать продолжение роста, но только после пробития сопротивления диагонали 907-910UX, 915UX-03.14, основная цель наверху при выполнении данного условия 921UX, 935UX-03.14. В противном случае откатываемся от сопротивления вниз к поддержке 885UX, 895UX-03.14. Внешний новостной фон позитивный. Горнорудные предприятия Украины в 2014 году, как ожидается, увеличат производство железорудного сырья (ЖРС) на 1,1%, или на 0,9 млн тонн, по сравнению с 2013г., позитив. Генпрокуратура обжалует приватизацию 60,8% акций "Донбассэнерго". Сессия на торговых площадках Азии уже который день преобладает позитивное настроение, на фоне роста американского рынка и позитивной статистики. Российский рынок и открывшая сессию Европу торгуются в зеленой зоне. Вчерашнее выступление главы ФРС Джанет Йеллен прошло вполне в ожидаемом и умеренно позитивном ключе.



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 972 (минимум 15.03.13)
Сопротивление 2: 944 (минимум 25.11.13)
Сопротивление 1: 921 (максимум 17.01.14)
Цена: 905,49 (1,15%)
Поддержка 1: 879 (минимум 05.12.13)
Поддержка 2: 854 (минимум 30.10.13)
Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс вчера подошел к диагональному сопротивлению 905-907 и отскочил. Пока есть все шансы полагать, что этот рубеж вновь станет разворотной точкой и мы увидим новую коррекционную волну на 885. Поэтому заходить в рынок с покупками ради возможных небольшой прибыли, мы не рекомендуем. Только пробитие глобального диагонального сопротивления 907 с закреплением выше будет говорить о стремительном росте к цели 921.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0362	0,00%
AVDK	2,8	-0,62%
AZST	0,607	1,17%
BAVL	0,1122	-0,27%
CEEN	4,494	1,1%
DOEN	31,75	-0,38%
ENMZ	31,39	-0,32%
MSICH	1842	2,79%
UNAF	148,8	10,82%
USCB	0,1699	-2,80%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	8882,6	33,12%
UNAF	2570	9,58%
CEEN	2500	9,32%
SORN	2257	8,4%
BAGRO1	1324,6	4,9%

Лидеры роста P3

UNAF	148,5	10,82%
CGOK	7,08	7,31%
NVTR	0,2295	4,32%
MSICH	1842	2,79%
SGOK	7,996	2,05%

Лидеры падения P3

MZVM	0,092	-9,63%
DGRM	0,5499	-8,00%
STIR	12,75	-3,56%
USCB	0,1699	-2,80%
YASK	0,555	-2,46%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
06.01.2014	17715	-26,3%



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 0,0380 и 0,0395
AVDK	Вниз	Прохождение 2,73 открывает дорогу вниз 2,62 и 2,45
	Вверх	2,92 открывает дорогу на 3,02 и 3,15
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 0,115 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	30,0 спустимся на поддержку 28,85 и 27,45
	Вверх	Пройдя сопротивление 32,45 открывается дорога наверх 33,0 и 33,75
MSICH	Вниз	1745 следующий уровень 1700 и 1640
	Вверх	Пробивая 1895 следующий уровень 1952 и 2000
UNAF	Вниз	Пробитие 136 далее 126 и 117 поддержка
	Вверх	149, далее 161и следующее сопротивление 171
USCB	Вниз	0,165 проходим, идем 0,16 и дальше 0,149
	Вверх	0.1845 пробивая, идем на 0,19 и 0,1965



Корпоративные новости эмитентов

Информация об эмитенте

Тиккер: **SVGZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать**

Новость

Стахановский вагоностроительный завод получил разрешение на покупку чешского производителя литья SCB Foundry. Антимонопольный комитет (АМКУ) предоставил Стахановскому вагоностроительному заводу (СВЗ; входит в группу "Финансы и Кредит" Константина Жеваго) разрешение на приобретение свыше 50% чешского предприятия. В последние годы производителем литья SCB Foundry управляет кредитор — компания Integrated Rail-Casting, связанная с Константином Жеваго. Последние несколько лет СВЗ для производства грузовых вагонов использует именно литье чешских предприятий. В 2013 году украинский завод совместно с SCB Foundry начали внедрять на мощностях последних производство усиленной конструкции рам вагонов, на использование которых решил перейти СВЗ в соответствии с рекомендациями Объединения производителей железнодорожного транспорта СНГ. Интерфакс Украина

Информация об эмитенте

Тиккер: **KIEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать**

Новость

Киевэнерго объявило о намерении перейти на прямые договоры с потребителями. По словам генерального директора "Киевэнерго" Александра Хоменко, "Киевэнерго" рассчитывает перейти на прямые договоры по отоплению и горячему водоснабжению с 50% жителями Киева до 2018 года. "Остальные 50% будут работать с жилищно-коммунальными хозяйствами по старой схеме", — сказал он. Топ-менеджер подчеркнул, что в 2014 году перед "Киевэнерго" стоит задача заключить прямые договоры с 200-220 тыс. абонентами. "Киевэнерго" эксплуатирует все столичные энергетические объекты, за исключением Дарницкой ТЭЦ. Компания контролируется энергохолдингом ДТЭК, который владеет 72,33% акций "Киевэнерго". Еще 25%+1 акция принадлежит НАК "Энергетическая компания Украины". Интерфакс Украина

Макроэкономические новости

Выпуск ферросплавов в январе вырос на 40%

Орджоникидзевский и Марганецкий горно-обогатительные комбинаты (ОГОК и МГОК), добывающие и обогащающие марганцевую руду, в январе 2014 года суммарно нарастили выпуск марганцевого концентрата в 2,9 раза по сравнению с аналогичным периодом 2013 года — до 121 тыс. тонн, пишет [Интерфакс-Украина](#).

Как сообщили в Украинской ассоциации производителей ферросплавов (УкрФА), в январе 2013-го и 2014-го ОГОК не выпускал продукцию. Таким образом, суммарные показатели января-2014 отражают работу МГОКа.

В УкрФА также сообщили, что в январе-2014 ферросплавные предприятия страны нарастили производство ферросплавов на 41,4% по сравнению с январем-2013 — до 83 тыс. тонн. В частности, выпуск силикомарганца возрос на 29% — до 62,3 тыс. тонн, ферромарганца — на 8,5%, до 7,7 тыс. тонн, ферросилиция (в пересчете на 45%-й) — в четыре раза, до 13 тыс. тонн.

Запорожский и Стахановский заводы ферросплавов, а также ОГОК простаивали с 1 декабря 2012 года по 1 марта 2013 года, МГОК — в декабре-2013, ОГОК — в январе-2014.

Как сообщалось, ОГОК и МГОК в 2013 году суммарно сократили выпуск марганцевого концентрата на 5,4% по сравнению с 2012 годом — до 982,6 тыс. тонн. При этом в 2013 году ОГОК нарастил производство марганцевого концентрата 58% по сравнению с 2012 годом — до 541,6 тыс. тонн. Кроме того, комбинат нарастил выпуск марганцевого агломерата на 98,4% — до 299,8 тыс. тонн. В то же время МГОК сократил производство марганцевого концентрата на 36,6% по сравнению с 2012 годом — до 441 тыс. тонн, предприятие в декабре простаивало.

В 2013 году ферросплавные предприятия страны сократили производство ферросплавов на 14,9% по сравнению с 2012 годом — до 872,2 тыс. тонн. В частности, выпуск силикомарганца снизился на 13,7% — до 633,6 тыс. тонн, ферромарганца — на 46,9%, до 83,6 тыс. тонн, ферросилиция (в пересчете на 45%-ный) — на 23,8%, до 147,8 тыс. тонн, марганца металлического — на 51%, до 7,2 тыс. тонн.

ПриватБанк организует бизнес Стахановского и Запорожского заводов ферросплавов (СЗФ и ЗЗФ), МГОКа и ОГОКа. Никопольский завод ферросплавов контролирует группа EastOne, созданная осенью 2007 года в результате реструктуризации группы "Интерпайп", а также группа "Приват".



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.

