

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги разнонаправленно. После незначительного роста, основные фондовые индексы пошли вниз. Из глобальных макроэкономических новостей США, пожалуй, стоит выделить публикацию объема федерального бюджета за январь. Отчет показал, что дефицит федерального бюджета США снизился за прошедшие с начала финансового года месяцы. За октябрь-январь дефицит федерального бюджета составил 184,02 млрд. долларов, что на 37% ниже дефицита в 290,41 млрд. долларов в аналогичном периоде предыдущего финансового года. В январе дефицит был 10,42 млрд. долларов, что оказалось лучше ожиданий экономистов. Отметим, что финансы федерального правительства устойчиво укрепляются. В 2013 г. дефицит снизился ниже 1 трлн. долларов — впервые за пять лет, так как медленного укрепления экономики с повышением налогов увеличили доходы. Дефицит в 680,28 млрд. в 2013 финансовом году более чем на треть меньше дефицита предыдущего года. Бюджетный офис конгресса ожидает, что дефицит за 2014 г. составит 514 млрд. долларов, что станет самым низким дефицитом с 2007 г. Однако это улучшение может оказаться краткосрочным. Если законы не изменятся, дефицит может вновь сократиться в 2015 г., а далее будет увеличиваться, превысив 1 трлн. долларов в 2022 г.

Также, в течении регулярной сессии было опубликовано изменение запасов нефти по данным министерства энергетики в феврале. Так, за отчетный период, запасы нефти увеличились на 3.3 млн. баррелей.

### Европа

Европейские фондовые индексы снова выросли, зафиксировав при этом свое шестое сессионное увеличение подряд, так как представленные сегодня финансовые отчеты оказались лучше, чем прогнозировалось.

Поддержку индексам также оказала информация от ЦБ Англии. Как стало известно, Банк Англии повысил прогноз для экономического роста Великобритании в 2014 г до 3,4% с 2,8%. ЦБ сообщил, что безработица, вероятно, достигла обозначенного в ориентирах порогового уровня 7,0% в январе. Банк Англии прогнозирует инфляцию в районе 1,9% до начала 2017 г. Прогноз Банка Англии для инфляции сейчас ниже, чем в ноябре, отражая укрепление фунта. Прогнозы основаны на ожиданиях рынка, согласно которым первое повышение ставки произойдет в апреле 2015 г. Равновесным уровнем безработицы является 6,0%-6,5%.

### Азия/Австралия

Согласно отчету Австралийского бюро статистики, уровень безработицы вырос до 6% по сравнению с 5,8% в предыдущем месяце. Это самый высокий показатель с июля 2003 года. Число занятых сократилось на 3700 до 11,460 млн., в то время как прогноз экономистов, предполагал рост занятости на 15 тыс., а уровень безработицы 5,9%.

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	921,95	+1,82%
UXagro	1010,90	-0,20%
FTSE	6675	+0,04%
CAC	4306	+0,53%
DAX	9540	+0,65%
RTS	1353	+0,90%
MICEX	1493	+0,64%
S&P	1819	-0,04%
DJ	15964	-0,19%
Nikkei	14535	-1,79%
Hang Seng	22122	+1,39%
S&P/ASX	5308	-0,04%
Shanghai	2098	-0,57%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
02:30	Австралия	Уровень безработицы	Январь	5.8%	5.9%
09:00	Германия	Индекс потребительских цен, м/м	Январь	-0.6%	-0.6%
09:00	Германия	Индекс потребительских цен, г/г	Январь	+1.3%	+1.3%
11:00	Евросоюз	Ежемесячный экономический отчет ЕЦБ	Февраль		
15:30	США	Розничные продажи	Январь	+0.2%	0.0%
15:30	США	Розничные продажи за исключением автомобилей	Январь	+0.7%	+0.2%
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Февраль	331	331
17:00	США	Товарно-материальные запасы	Декабрь	+0.4%	+0.4%
17:00	США	Полугодовой отчет по денежно-кредитной политике председателя совета управляющих ФРС			

Джанет Йеллен

### Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1813	-0,22%
BRENT	108,07	-0,26%
GOLD	1288	-0,17%
EUR/USD	1,3626	+0,25%
USD/UAH	8,7700	+1,50%
EUR/UAH	11,9079	+1,00%
RUB/UAH	0,2517	+1,28%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня вниз на поддержку канала 912UX, 915UX-03.14, в случае пробития данного уровня сходим на прежний хороший уровень поддержки 897-900UX, 905-907UX-03.14. В случае, если все же останемся на поддержке канала, то до конца сессии останемся в пределе данного уровня. Новая цель наверху, сопротивление 943-945UX, 950-955UX-03.14. Fitch вслед за суверенным понизило рейтинги 12 украинских компаний. Морские порты Украины в январе сократили перевалку грузов на 8,9%, негатив. Внешний фон нейтральный, соответственно и сказывается на вялой торговле. Азия после нескольких дней роста сегодня в большинстве своем демонстрирует некоторое коррекционное движение. Сегодня и российский и открывшийся европейский рынок корректируются вниз. Запланированное на сегодня выступление Джаннет Йеллен откладывается из-за снежной бури. Сегодня перед закрытием на настроения участников торгов окажут публикации данных по розничным продажам и еженедельным обращениям за пособием по безработице в США.

Диапазон торговли на сегодня 880-921UX и 890-935 UX-03.14



### Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 972 (минимум 15.03.13)  
 Сопrotивление 2: 944 (минимум 25.11.13)  
 Сопrotивление 1: 921 (максимум 17.01.14)  
 Цена: 905,49 ( 1,82%)  
 Поддержка 1: 879 (минимум 05.12.13)  
 Поддержка 2: 854 (минимум 30.10.13)  
 Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

После вчерашнего прекрасного выхода на новый уровень с пробитием горизонтального сопротивления, сегодня можно ждать откат вниз. Индекс сформировал новый локальный восходящий канал с диапазоном 910-943. На открытии сходим вниз на поддержку канала 910, в случае пробития поддержки пойдём ниже на закрытие гэпа 897, с последующим отскоком наверх на 915. В противном случае можем проторговываться сегодня 910-915 и закрыть сессию на данном уровне. Новая ближайшая цель наверху 943-945.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0361	-0,28%
AVDK	2,83	1,05%
AZST	0,619	1,98%
BAVL	0,1138	1,43%
CEEN	4,62	3,37%
DOEN	32,44	1,68%
ENMZ	31,7	0,99%
MSICH	1882	2,17%
UNAF	152,1	2,89%
USCB	0,168	-1,12%

### Лидеры роста объемов P3 грн.

ALMK	0,0361	-0,28%
AVDK	2,83	1,05%
AZST	0,619	1,98%
BAVL	0,1138	1,43%
CEEN	4,62	3,37%

### Лидеры роста P3

LVON	4,35	97,91%
ENUG	19,49	29,93%
HRTR	0,5997	19,65%
SHKD	0,61	8,93%
DGRM	0,592	7,66%

### Лидеры падения P3

DOON	8,201	-64,34%
SZLV	0,126	-49,8%
RTGR	90	-20,35%
SHCHZ	0,362	-5,61%
SGOK	7,78	-1,49%

### 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	161, далее 172 и следующее сопротивление 185
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 металлургической продукции в стране снижается**

В январе общий спад превысил 12%, а на многих металлургических предприятиях выпуск продукции сократился на треть. Это связано с проблемами на мировых рынках металлопродукции — крупные трейдеры откладывают закупки из-за неопределенности с объемами потребления стали. В нынешних условиях украинские металлурги предпочли закрыть предприятия на внеплановые ремонты. Улучшения конъюнктуры рынка в ближайшее время пока не предвидится, и нарастить производство удастся лишь при условии роста спроса на сталь на внутреннем рынке, отмечают эксперты.

Крупнейший меткомбинат в Украине "ArcelorMittal Кривой Рог" (АМКР) в январе сократил производство стали на 30%, до 375,4 тыс. т, сообщили вчера в пресс-службе предприятия. Как пояснили "Ъ" в объединении "Металлургпром", таким образом, АМКР занял третью позицию по объемам падения производства в горно-металлургическом комплексе (ГМК). Больше, чем на криворожском комбинате, выпуск продукции сократился на "Электростали" (на 92%, до 3 тыс. т) и Донецком электрометаллургическом заводе (на 64%, до 19 тыс. т). В результате снижения на АМКР украинские предприятия ГМК в январе сократили выплавку стали на 12%, до 2,5 млн т. Это рекордный спад производства начиная с 2008 года, отмечают в "Металлургпроме".

В АМКР связывают снижение производства с ремонтными работами, которые велись на предприятии. "Один из наших крупнейших агрегатов — доменная печь N9 — был остановлен для проведения комплексного ремонта", — процитировали в пресс-службе комбината главу администрации по производству АМКР Парамжитта Калона. Однако аналитик ИК Eavex Capital Иван Дзвинка заявил, что еще в декабре 2013 года предприятие не планировало ремонт доменной печи N9. Эксперт связывает сокращение производства с проблемами со сбытом продукции и напоминает, что за январь складские запасы нереализованного проката выросли на треть, достигнув максимума за последние пять лет — 2,2 млн т. "Это связано со слабой конъюнктурой на внешних рынках и игрой на понижение цен со стороны трейдеров", — отмечает эксперт. — Весь январь рынок был очень вялым, имела место экономическая неопределенность в странах Юго-Восточной Азии, и на этом фоне крупные трейдеры не делали закупки и не пополняли запасы".

Вице-президент Украинской ассоциации предприятий черной металлургии Сергей Грищенко поясняет, что на спад продаж на мировом рынке повлиял отказ крупных потребителей стали Китая и Индии от формирования запасов на фоне ожидания снижения цен на сталь и руду. "Возможно, этот спрос будет отложенным и еще вырастет, однако никаких гарантий нет", — говорит господин Грищенко. 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.

