

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Закладки новых домов резко упали в прошлом месяце, что является признаком «охлаждения» на рынке жилья в США. Спад, в основном, был связан с аномально холодной погодой на значительной территории страны. В отчете Министерства торговли говорится, что в январе строительство нового жилья уменьшилось на 16% с учетом сезонных колебаний, достигнув при этом 880 тыс. единиц. Добавим также, что показатель за декабрь был пересмотрен в сторону повышения до отметки 1,048 млн. единиц. Во главе январского спада стояли закладки односемейного жилья, которые снизились на 15,9% - до 573 тыс. в годовом выражении. Тем временем, число разрешений на строительство, что является индикатором будущего строительства, упало на 5,4% с учетом сезонных колебаний – до 937 тыс., по сравнению с пересмотренным показателем за декабрь на уровне 991 тыс. единиц. Экономисты прогнозировали, что строительство нового жилья упадет до 943 тыс., а число разрешения на строительство уменьшится до 973 тыс.

Члены Комитета по открытым рынкам Федеральной резервной системы США не смогли прийти к единому мнению относительно прогноза изменений краткосрочных ставок. Согласно опубликованным протоколам заседания, члены FOMC не смогли достичь взаимопонимания по ключевым вопросам, а именно прогнозов относительно ставок, инфляции, ситуации на рынке труда. Часть членов ФРС отметило, что регулятор может повысить ставки уже в ближайшее время, что вызвало непонимание со стороны членов комитета с противоположным мнением. Двое членов Комитета предложили прекратить сужение программы покупки активов из-за возникшей в экономике слабости. Как говорится в протоколах заседания, главы федеральных резервных банков не смогли договориться относительно того, как обосновать решение сохранять ставки у минимальных значений, после того как уровень безработицы упадет ниже 6,5%. В результате, члены ФРС единогласно согласились продолжать сокращение программы покупки активов и придерживаться политики обнародования дальнейших действий.

Европа

Европейские фондовые индексы завершили торги с незначительным изменением, сократив их снижение в последние 90 минут торгов, а акции Tenaris SA и Vallourec SA упали после того, как США в предварительном решении не удалось ввести антидемпинговые пошлины в отношении Южной Кореи. Общеевропейский Stoxx Europe 600 Index прибавил 0,1 процента до 334,94 на закрытии после раннего снижения на 0,6 процента. Датчик поднялся на 5 процентов от его минимума 4 февраля, так как глава Федеральной резервной системы Джанет Йеллен сказала, что будет продолжать сокращать объема программы по покупке облигаций.

Азия/Австралия

На азиатских рынках наблюдается снижение фондовых индексов. Негатив на рынке акций вызван публикацией разочаровывающей статистики по китайскому производству. Индекс менеджеров по закупкам Китая от HSBC упал до самого низкого значения за семь месяцев и составил 48,3, что ниже окончательных данных за январь (49,5) и средней оценки экономистов (49,5).

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз	
03:45	Китай	Производственный индекс PMI от HSBC	Февраль	49.5	49.4	
09:00	Германия	Индекс цен производителей, м/м	Январь	+0.1%	+0.3%	
09:45	Франция	Индекс потребительских цен, м/м	Январь	+0.3%	-0.3%	
11:30	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Февраль	56.5	56.4	
10:30	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (предв)	Февраль	53.1	53.4	
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе (предв)	Февраль	54.0	54.2	
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (предв)	Февраль	51.6	51.9	
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Февраль	339	335	
15:30	США	Индекс потребительских цен, м/м	СРІ, т/т	Январь	+0.3%	+0.1%
15:30	США	Индекс потребительских цен, базовое значение, м/м	Январь	+0.1%	+0.1%	
16:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (предв)	Февраль	53.7	53.6	
17:00	США	Индекс ведущих индикаторов	Декабрь	+0.1%	+0.5%	
17:00	США	Производственный индекс ФРБ Филадельфии	Февраль	9.4	9.2	
18:00	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн барр	Февраль	+3.3		

Фондовые индексы

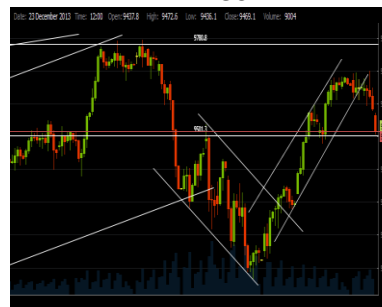
UX	871,58	-2,04%
UXagro	1022,80	-3,04%
FTSE	6797	+0,01%
CAC	4341	+0,24%
DAX	9660	0,00%
RTS	1294	-0,89%
MICEX	1470	-1,03%
S&P	1829	-0,64%
DJ	16041	-0,55%
Nikkei	14449	-2,15%
Hang Seng	22396	-1,17%
S&P/ASX	5412	+0,08%
Shanghai	2139	-0,17%

Фьючерсы:

S&P 500

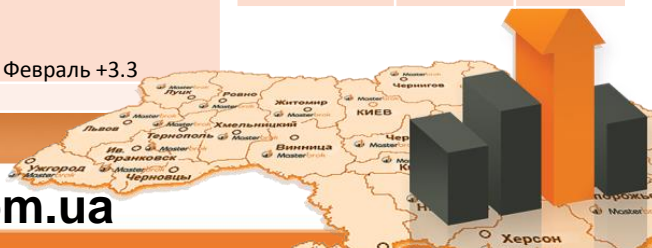


DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1821	-0,77%
BRENT	110,08	-0,38%
GOLD	1314	+0,24%
EUR/USD	1,3711	-0,15%
USD/UAH	9,02	+1,34%
EUR/UAH	12,3979	+1,37%
RUB/UAH	0,2515	-0,39%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня возможно консолидацией на текущих уровнях 865-870UX, 860-865UX-03.14, с возможным небольшим снижением на уровень горизонтальной поддержки 850UX, 853UX-03.14, при условии, что в центре Киева будут заварушки. В противном случае останемся на текущих уровнях, с небольшим ростом на 880UX, 885UX-03.14. СБУ готовится к проведению антитеррористической операции, а не начинает ее, уточняет пресс-центр спецслужбы, негатив. "Укртрансгаз" привлек у банка "Киевская Русь" 200 млн грн. Вольтыоблэнерго" в 2013 г. увеличило чистую прибыль по МСФО на 20,6%. Внешний новостной фон негативный. Азия в своем большинстве снижается из-за плохой статистики, за исключением Шанхайского SSE, который прибавляет. Россия и открывшая сессию Европа торгуется с понижением. Диапазон торговли на сегодня 845-895UX и 853-905 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 972 (минимум 15.03.13)
 Сопrotивление 2: 944 (максимум 25.11.13)
 Сопrotивление 1: 898 (максимум 09.12.13)
 Цена: 889,71 (-2,04%)
 Поддержка 1: 864 (максимум 27.01.13)
 Поддержка 2: 854 (минимум 30.10.13)
 Поддержка 3: 834 (минимум 21.11.13)
 Сегодня советуем торговать осторожно, так как можем продолжить снижение на поддержку 847-850, проторговка и отскок вверх 865. Если на открытии будем расти значит сегодня можем легко увидеть цель 895 сегодня.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0339	-3,97%
AVDK	2,689	0,26%
AZST	0,57	-3,72%
BAVL	0,103	-5,5%
CEEN	4,312	-0,59%
DOEN	31,74	0,76%
ENMZ	30,05	-3,13%
MSICH	1845	-3,12%
UNAF	132,5	-3,04%
USCB	0,1619	3,78%

Лидеры роста объемов P3 грн.

UNAF	3536	18,63%
MSICH	3191	16,81%
BAGR01	1711,6	9,02%
CEEN	1594	8,4%
BAVL	1270,7	6,7%

Лидеры роста P3

DOON	26	100%
ENUG	22,5	40,63%
BKOK	1,5	33,33%
KVBZ	20,5	12,7%
MZVM	0,1049	12,55%

Лидеры падения P3

HOEN	0,38	-36,67%
SZLV	0,08	-20,0%
NVTR	0,2043	-10,98%
STIR	11,75	-6,00%
BAVL	0,103	-5,50%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
06.02.2014	17715	-26,3%
13.02.2014	20648	16,55%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,033 идем дальше на 0,032и 0 0312
	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	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 4,55 идем на 4,33 и 4,16
	Вверх	При прохождении 4,75 следующая цена 5,04 и 5,17
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	1745 следующий уровень 1700 и 1640
	Вверх	Пробивая 1952 следующий уровень 2000 и 2060
UNAF	Вниз	Пробитие 141 далее движение на 126 и 117 поддержка
	Вверх	161, далее 171и следующее сопротивление 184
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: **ZAEN**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Перемостр****Новость**

Энергогенерирующая компания "ДТЭК "Западэнерго"" нарастила основные финансовые показатели по итогам работы в 2013 году. Согласно опубликованному вчера сообщению предприятия в системе раскрытия информации Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку, чистый доход компании от реализации продукции вырос на 14,4% (до 11,28 млрд грн), валовая прибыль — в 4,4 раза, (до 856,26 млн грн), чистая прибыль — в 25,1 раза (до 578,38 млн грн). Интерфакс Украины

Информация об эмитентеТиккер: **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». Kommersant.ua

Макроэкономические новости**Кабинет министров приостановил выпуск еврооблигаций Украины на \$2 млрд.**

Ирландская фондовая биржа отменила свое решение о включении в листинг дополнительной эмиссии двухлетних еврооблигаций Украины с погашением в 2015 году объемом \$1,98 млрд. "Поскольку указанные ценные бумаги еще не эмитированы, решение от 17 февраля о включении их в листинг и допуске к обращению было ошибочным", — сообщается на сайте биржи. В конце 2013 года Россия пообещала купить еврооблигации Украины на общую сумму \$15 млрд. Уже в декабре РФ приобрела двухлетние еврооблигации на \$3 млрд с купоном 5% годовых. Лид-менеджером выпуска выступил VTB Capital. Второй транш в размере \$2 млрд украинский Минфин ждал еще до конца января, но отставка правительства Николая Азарова привела к его заморозке. Уже 8 февраля министр финансов РФ Антон Силуанов сказал, что кредита не будет, пока Украина не рассчитается за импортный газ. Уже 14 февраля Украина погасила часть долга "Газпрому", поэтому 17 февраля господин Силуанов пообещал, что РФ "до конца недели" выкупит еврооблигации Украины на \$2 млрд. "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



