

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торговую сессию вторника снижением на фоне снижения индекса цен на жилье в США в декабре до 13,4% против предыдущего показателя 13,7%. В то же время индекс потребительского доверия в стране в феврале снизился до 78,1, против прогноза роста до 80,2.

Дэниел Тарулло, член совета управляющих ФРС, выразил готовность обсуждать вопрос сокращения ставок по избыточным резервам банков с целью стимулирования кредитования. По мнению Тарулло, подобная мера может быть использована в определенных обстоятельствах и принесет огромную пользу.

Европа

Еврокомиссия незначительно повысила прогнозы по экономике еврозоны на текущий и следующий год, отметив при этом, что внутренний спрос заменит экспорта в качестве основной движущей силы восстановления региона. Также было отмечено, что инфляция, как ожидается, останется подавленной, в то время как безработица будет повышенной на фоне хрупкого восстановления, рисками для которого является замедление структурных реформ, высокий уровень долговой нагрузки и нехватка инвестиций. Согласно прогнозам, ВВП еврозоны в текущем году вырастет на 1,2% и на 1,8% в 2015 году. В отчете, опубликованном 5 ноября, прогнозы были на уровне +1,1% и +1,7% соответственно.

Инфляция, отмечается в докладе, в текущем году, скорее всего, замедлится до уровня 1,0%. В ноябрьском отчете ожидалось 1,5%. Прогноз по инфляции на 2015 год 1,3%, против 1,4%, указанных в предыдущем обзоре.

Еврокомиссия также незначительно улучшила прогнозы по двум крупнейшим экономикам региона – Германии и Франции. На 2014 год прогноз по темпам роста ВВП Германии повышен до 1,8% с 1,7%, прогноз по ВВП Франции – до +1,0% с +0,9%. Относительно Германии были отмечены ожидания продолжения роста внутреннего спроса в ближайшие два года. Что касается Франции, то ожидается сохранение уровня безработицы почти на рекордных уровнях рекордного уровня. Также в отношении Франции было отмечено не способность правительства страны сократить бюджетный дефицит ниже 3% в 2015 году, о чем ранее давалось обещание.

Азия/Австралия

На рынках АТР не наблюдается однозначной динамики. Рынки ожидают выхода большого блока макростатистики по Японии, который состоится в пятницу утром.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

7:00	Германия	Индекс уверенности потребителей от GfK			
7:00	Швейцария	Индикатор потребительской активности от UBS			
9:25	Великобритания	Речь члена MPC Банка Англии Б. Бродбента			
9:30	Великобритания	Изменение объема коммерческих инвестиций			
9:30	Великобритания	ВВП			
15:00	США	Продажи новостроек			
15:15	Великобритания	Речь заместителя Банка Англии Эндрю Бэйли			
15:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики			
21:45	Новая Зеландия	Торговый баланс			

Фондовые индексы

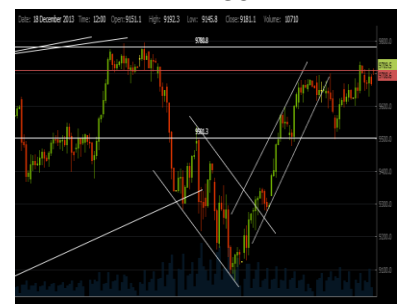
UX	1092,30	+1,52%
UXagro	1113,73	+6,41%
FTSE	6831	-0,51%
CAC	4415	-0,09%
DAX	9699	-0,10%
RTS	1304	-0,15%
MICEX	1482	+0,24%
S&P	1845	-0,14%
DJ	16180	-0,17%
Nikkei	14971	-0,54%
Hang Seng	22486	+0,75%
S&P/ASX	5437	+0,06%
Shanghai	2041	+0,33%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1853	+0,42%
BRENT	109,39	-0,21%
GOLD	1342	+0,15%
EUR/USD	1,3743	+0,01%
USD/UAH	9,79	+4,25%
EUR/UAH	13,4671	+4,51%
RUB/UAH	0,2746	+4,29%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Перед открытием торгов на Украине сегодня складывается нейтральный внешний фон. Сегодня открытие нейтральное 1090UX, 1125-1130UX-03.14 с большой вероятностью снижения и закрепление на поддержке 1050UX, 1065-1075UX-03.14. В случае открытия сессии покупки продолжатся и в этом случае обновить максимумы на 1160UX, 1270UX-03.14 Азия продолжает свое движение вверх, но без существенной динамики. Россия и открывшая сессию Европа торгуется почти нейтрально. Утром в среду фьючерсы на индексы США растут на 0,2%.

Диапазон торговли на сегодня 975 -1159UX и 1045-1240 UX-03.14

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0416	5,05%
AVDK	3,189	-3,75%
AZST	0,77	1,81%
BAVL	0,145	5,61%
CEEN	5,29	1,42%
DOEN	41,4	2,35%
ENMZ	37,99	-6,27%
MSICH	2083	-0,83%
UNAF	185	5,11%
USCB	0,192	3,11%

Лидеры роста объемов РЗ грн.

MSICH	11248	38,53%
UNAF	2523	8,64%
BAVL	2440	8,36%
SORN	2257	7,73%
CEEN	2228	7,63%

Лидеры роста РЗ

ZFER	0,019	46,15%
MEGA	0,73	46,00%
KIEN	8,56	22,11%
HMON	0,96	20,00%
MTBD	18	20,00%

Лидеры падения РЗ

DOON	22,7	-10,98%
HAON	0,682	-9,07%
SVGZ	1,283	-7,70%
ENMZ	37,99	-6,27%
SHCHZ	0,5	-5,48%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
20.02.2014	20617	-0,01%



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 1200 (максимум 04.07.12)
 Сопrotивление 2: 1170 (закpятие 17.07.12)
 Сопrotивление 1: 1106 (максимум 17.09.12)
 Цена: 1092,3 (1,52%)
 Поддержка 1: 1050 (максимум 05.02.13)
 Поддержка 2: 1007 (минимум 27.02.13)
 Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Вчера не удалось достигнуть закрепления ростом и 1100 отработана. Сегодня индекс находится на важном уровне, если с этого уровня на открытии будет рост то ближайшее сопротивление 1160. В противном случае, что более вероятно, так как для роста не хватает покупок(денежной ликвидности), можно ожидать снижение на поддержку 1050 с проторговкой данного уровня.



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0395 идем дальше на 0,038 и 0 0365
	Вверх	0,0415 следующая цель 0,0425 и 0,0433
AVDK	Вниз	Прохождение 3,12открывает дорогу вниз 3,00 и 2,85
	Вверх	3,5 открывает дорогу на 3,65 и 3,92
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,74 идем на 0,70 и 0,69
	Вверх	Сопротивление 0,80 далее 0,82 и 0,85
BAVL	Вниз	0,141 пробивая, идем к 0,127 и 0,1215
	Вверх	Прохождение 0,158 дальше идем 0,167 и 0,175
CEEN	Вниз	Пробитие 4.33 идем на 4.16 и 4,02
	Вверх	При прохождении 5,58 следующая цена 5,77 и 5,90
DOEN	Вниз	Поддержка 41 пробитие открывает направление вниз 38 и 35,85
	Вверх	45 пройдя это сопротивление идем на 48 и 50
ENMZ	Вниз	42 спустимся на поддержку 39,9 и 37,5
	Вверх	Пройдя сопротивление 52 открывается дорога наверх 56 и 61,3
MSICH	Вниз	2047 следующий уровень 1985 и 1940
	Вверх	Пробивая 2150 следующий уровень 2200 и 2275
UNAF	Вниз	Пробитие 165 далее движение на 155 и 145 поддержка
	Вверх	185 далее 195 следующее сопротивление 205
USCB	Вниз	0,184 проходим, идем 0,18 и дальше 0,175
	Вверх	0.1947 пробивая, идем на 0,2045 и 0,218



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **AVDK**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "Авдеевский коксохимический завод" (АКХЗ), входящее в группу "Метинвест", в 2013 году сократило чистый убыток на 82,4% по сравнению с 2012 годом – до 195,249 млн грн.

Согласно информации к повестке дня годового собрания акционеров, назначенного на 10 апреля, нераспределенная прибыль завода к концу 2013 года составила 2 млрд 594,775 млн грн.

Текущие обязательства предприятия в 2013 году сократились на 32,6% - до 2 млрд 791,985 млн грн, тогда как долгосрочные возросли на 23,2% - до 327,774 млн грн. При этом суммарная дебиторская задолженность сократилась на 27,5% - до 2 млрд 627,289 млн грн. Интерфакс Украины

Информация об эмитентеТиккер: **ENMZ**Влияние новости: **Негативное**Рекомендация: **Покупать****Новость**

ПАО "Енакиевский металлургический завод" (ЕМЗ), входящее в группу "Метинвест", завершило 2013 год с чистым убытком в размере 496,019 млн грн, в то время как в 2012 году он составлял 69,431 млн грн.

Согласно сообщению компании о годовом собрании акционеров, назначенном на 29 марта текущего года, непогашенный убыток предприятия к концу года составил 661,826 млн грн. ЕМЗ в 2013 году нарастил текущие обязательства на 89,4% - до 17 млрд 544,766 млн грн, но сократил долгосрочные на 87,7% - до 1 млрд 265,958 млн грн.

В то же время ЕМЗ сократил дебиторскую задолженность на 12,4% - до 13 млрд 772,875 млн грн. Активы ЕМЗ сократились на 5,1% - до 19,037 млрд грн, в том числе основные средства возросли на 10,4% - до 2,929 млрд грн.

Интерфакс Украина

Макроэкономические новости**Украина резко снизила закупки газа в России**

Киев сократил закупку российского газа почти в три раза. В Минэнерго объясняют это сложностями со сбором денег с участников рынка, а также сокращением потребления топлива в январе. В "Газпроме" указывают, что Украина не выполняет взятые на себя обязательства по увеличению потребления газа. Сокращение закупок чревато также тем, что в случае повышения цены топлива во II квартале у Украины не окажется должного количества дешевого топлива в ПХГ, и страна не будет готова к его подорожанию, отмечают эксперты.

О том, что объемы закупок газа Украиной у России 24 февраля сократились со 147 млн кубометров до 28 млн кубометров газа в сутки, сообщил вчера источник Reuters в газовой отрасли. Как подтвердил "Ъ" и. о. министра энергетики и угольной промышленности Эдуард Ставицкий, Украина снизила закупку газа в России в связи с сокращением потребления топлива в стране, что произошло вследствие теплой погоды в конце февраля. "В ситуации, когда у нас имеются сложности со сбором денег с рынка, а также значительная задолженность за газ перед Россией прошлых периодов, мы решили покупать меньше топлива", — сообщил он.

Ранее в Минэнерго заявляли, что Украина должна России еще около \$1,62 млрд. Там сообщили, что практически платежи за газ со стороны теплокоммунэнерго остановлены. Представители ЖКХ в своих муниципалитетах уже полтора года не платят за газ, отмечали в министерстве. Официально российский "Газпром" отказался от комментариев. Тем не менее источник в компании уточнил, что сокращение потребления газа не соответствует ранее достигнутым договоренностям с Украиной о росте закупок по итогам года до 35-40 млрд кубометров. Собеседник в "Газпроме" отметил, что экспорт газа в Евросоюз сохраняется "в полном объеме" и не страдает от обострившейся политической ситуации в Украине.

Источник "Ъ" в Национальной комиссии, осуществляющей госрегулирование электроэнергетики (НКРЭ) вчера заявил, что сокращение объема закупок дешевого газа в случае повышения цен на него во II квартале негативно отразится на ценах на газ. "В этом случае стоимость топлива может быть поднята уже в конце апреля—начале мая", — отметил собеседник "Ъ". Ранее в НКРЭ заявляли, что Украина сохранит низкие цены на газ еще как минимум в ближайшие полгода, поскольку в I квартале накопит значительные объемы дешевого газа.

В конце прошлого года НАК "Нафтогаз Украины" и "Газпром" подписали дополнительное соглашение к договору 2009 года о том, что стоимость газа для Украины в I квартале составит \$268,5 за тыс. кубометров. Цена не будет зависеть от нефтяных котировок, как было до сих пор. А поправочные коэффициенты будут меняться ежеквартально. Если стороны "по какой-либо причине" не подпишут дополнение к контракту до 10 числа первого месяца квартала поставки, цена автоматически будет определяться согласно основному контракту, то есть вырастет до \$390-410 за тыс. кубометров.



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.

