

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США показали положительную динамику. Позитива в ход торгов внесли опубликованные после открытия рынка данные по продажам вновь построенных домов, которые выросли в январе, что стало неожиданным признаком силы после долгого периода слабости в жилищном секторе. Продажи новых односемейных домов выросли на 9.6% с учетом сезонных колебаний до годового уровня 468 000 по сравнению с месяцем ранее, достигнув самого высокого уровня с июля 2008 года. Об этом заявило в среду Министерство торговли. Результат декабря был пересмотрен до 427 000. Экономисты ожидали, что в январе продажи жилья упадут к годовому темпу 406 000. Увеличение в прошлом месяце было обусловлено ростом объема продаж на Северо-Востоке, где они поднялись на 73.7% и компенсировали снижение предыдущего месяца. На Юге и Западе также был зафиксирован рост, но продажи новых домов упали на Среднем Западе. Январские данные пришли после нескольких месяцев спада, который многие экономисты связывают с холодной погодой. Снеговые бури и более низкие температуры приводят к закрытию строительных площадок и препятствуют просмотрам покупателей.

Из заявлений членов ФРС стоит выделить слова главы ФРБ Далласа Ричард Фишер, который выступает против сохранения учётной ставки около нулевого уровня в течение продолжительного периода времени, а также против программы количественного смягчения в целом. Так, Фишер заявил сегодня, что рассчитывает на продолжение сворачивания программы покупки активов на 10 млрд. долларов ежемесячно, даже в случае «значительной коррекции» на фондовом рынке.

Европа

Европейские фондовые индексы немного снизились, но остались вблизи шестилетнего максимума, что было связано с публикацией слабых финансовых отчетов компаниями. От дальнейшего падения индексы удержали положительные данные по рынку жилья США.

Общеввропейский Stoxx Europe 600 Index упал на 0,1 процента, однако смог восстановиться после раннего снижения на 0,6 процента. С начала месяца датчик вырос на 4,8 процента и сейчас находится на пути к самому большому ежемесячному приросту. Акции Airbus Group NV подорожали на 1,6 процента. Показатели прибыли и выручки компании, до начала 2014 года называвшейся European Aeronautic, Defence & Space Co. (EADS), выросли в 2013 году благодаря увеличению поставок самолетов и улучшению операционных показателей в других подразделениях группы. EBIT Airbus без учета разовых факторов в прошлом году выросла до 3,6 млрд евро с 3 млрд евро в 2012 году, превысив собственный прогноз компании, составлявший 3,5 млрд евро. с июля.

Азия/Австралия

В четвёртом квартале 2013 г. общий объём капитальных вложений в Австралии снизился на 0,7%, а с сезонной коррекцией — снизился на 5,2%, тогда как аналитики ожидали снижения всего на -1%. Отметим, что предыдущее значение показывало рост показателя на 3.6%. Данное падение оказалось самым масштабным с сентября 2009 года.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:55	Германия	Изменение количества безработных	Февраль	-28	-10
10:55	Германия	Уровень безработицы с учетом сезонных поправок	Февраль	6.8%	6.8%
11:00	Еврозона	Денежный агрегат М3, г/г	Январь	+1.0%	
12:00	Еврозона	Индекс настроения в деловых кругах	Февраль	0.19	0.24
15:00	Германия	Индекс потребительских цен, г/г (предварительные данные)	Февраль	+1.3%	+1.3%
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Январь	-4.3%	-0.7%
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Февраль	336	333
20:30	Еврозона	Речь президента ЕЦБ М. Драги			
20:30	Великобритания	Речь члена Комитета по денежной политике Банка Англии Д. Майлса			

Фондовые индексы

UX	1120,64	+2,59%
UXagro	1113,77	+1,80%
FTSE	6799	-0,46%
CAC	4397	-0,40%
DAX	9662	-0,39%
RTS	1286	+0,01%
MICEX	1471	+0,16%
S&P	1845	+0,01%
DJ	16198	+0,11%
Nikkei	14923	-0,32%
Hang Seng	22825	+1,71%
S&P/ASX	5411	-0,47%
Shanghai	2047	+0,28%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1847	+0,22%
BRENT	109,29	-0,10%
GOLD	1325	-0,34%
EUR/USD	1,3673	-0,09%
USD/UAH	10,50	+7,25%
EUR/UAH	14,4060	+6,97%
RUB/UAH	0,2902	+5,68%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня нейтральное открытие 1120UX, 1120-1130UX-03.14, поддержка, пробитие даст возможность скорректироваться вниз на поддержку 1040UX, 1050UX-03.14 и отработка данного уровня. Все же, если на открытии начнем расти, то основную цель на сегодня видим 1160UX, 1180UX-03.14, после чего и может начаться коррекция вниз. Ситуация на Украине далека от разрешения, доверие временному Правительству пока не выказывают власти США, Европы и России. Остается острая проблема в нехватке денег, а новых кредитов пока не видать для Украины. Противостояние в Крыму не прибавляет позитива для нашего рынка. Внешний новостной фон умеренно позитивный. Российский рынок торгуется нейтрально. Азиатский рынок немного подрос на позитиве из Китая, который принимает меры для улучшения ситуации с недвижимостью. Фьючерсы на индексы США растут на 0,2%. Диапазон торговли на сегодня 975 -1159UX и 1045-1240 UX-03.14



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 1200 (максимум 04.07.12)
Сопротивление 2: 1170 (закрытие 17.07.12)
Сопротивление 1: 1129 (максимум 25.02.14)
Цена: 1119,82 (2,52%)
Поддержка 1: 1050 (максимум 05.02.13)
Поддержка 2: 1007 (минимум 27.02.13)
Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

На часовике индекса образовался локальный восходящий канал с поддержкой на 1095-1100. Пробитие поддержки на открытии, будет означать снижение на поддержку горизонтали 1040, где и попробуем проторговаться и возобновить рост. В противном случае, будем по не многу с расти к основной цели 1160, сопротивление .

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0423	1,68%
AVDK	3,23	1,33%
AZST	0,82	6,49%
BAVL	0,1508	5,09%
CEEN	5,5	3,99%
DOEN	41,22	-0,43%
ENMZ	39,21	3,23%
MSICH	2075	-0,27%
UNAF	191	3,24%
USCB	0,2019	5,38%

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

KNST	22,5	49,5%
ZFER	0,028	47,37%
ZAON	1,18	43,9%
MEGA	1	36,99%
MOEN	1,15	32,18%

Лидеры падения РЗ

MZVM	0,45	-14,38%
SHCHZ	0,45	-10,00%
KOEN	0,501	-8,91%
UTLM	0,1352	-6,63%
MMKI	0,175	-4,58%

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%



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	Соппротивление 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**Минфин привлек 1,5 млрд грн на внеочередном аукционе по продаже ОВГЗ.**

Покупателям были предложены лишь пятилетние гривневые облигации внутреннего госзайма. Ведомству поступила одна заявка на 1,5 млрд грн и доходностью 11,5%, которая была удовлетворена в полном объеме. Вероятнее всего, это был спрос одного из госбанков: ранее ставка по таким бумагам составляла 14,25% годовых. График аукционов на февраль предусматривал проведение аукциона во вторник, 25 февраля, однако в этот день торги не состоялись.



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.

