

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Основные фондовые индексы США показали при закрытии положительную динамику, что фиксируется уже второй день подряд. Больше всего вырос высокотехнологичный индекс Nasdaq. На ход торгов повлияли слова председателя совета управляющих ФРС Джанет Йеллен, которая завершила свой первый полугодовой доклад по денежно-кредитной политике перед Конгрессом. Йеллен отметила, что если перспективы экономики существенно изменятся, ФРС может пересмотреть сокращение покупок облигаций.

Среди прочих цитат главы ФРС, можно выделить:

- Инфляция намного ниже нашего целевого уровня 2%;
- За последний месяц мы видели довольно много слабых данных;
- В экономике достаточно денег для создания рабочих мест;
- Жесткая налогово-бюджетная политика оказала давление на экономику США;
- В настоящее время ФРС считает, что уровень безработицы 6,5% соответствует полной занятости;
- ФРС постарается понять, насколько велика роль погоды.

-Из американских новостей важными были данные по заказам на товары длительного пользования и по числу первичных обращений за пособием. Как стало известно, заказы на товары длительного пользования упали с учетом сезонных колебаний на 1% с декабря. За исключением волатильной транспортной категории заказы выросли на 1,1 % в прошлом месяце, показав самый сильный рост с мая. Экономисты прогнозировали, что общие заказы на товары длительного пользования упали на 0,7% в январе.

### Европа

Европейские фондовые индексы завершили торги смешанной динамикой на фоне слабой отчетности компаний WPP Plc и Allianz и обострения напряженности в Крыму после смены украинского правительства.

Из европейских новостей стоит выделить улучшение экономического доверия в еврозоне в феврале десятый. Как показали в четверг данные исследования от Европейской комиссии, индекс экономических настроений вырос до 101.2 в феврале с 101 в январе. Экономисты ожидали, что индекс составит 101 в феврале по сравнению с первоначально озвученными 100.9 в январе.

### Азия/Австралия

Уровень инфляции в Японии достиг своего пятилетнего максимума. Потребительские цены без учета свежих продуктов питания увеличились на 1,3% в январе по сравнению с годом ранее. Данные бюро статистики засвидетельствовали это сегодня. Значение соответствует среднему прогнозу экономистов. Помимо этого, промышленное производство выросло на 10,6% против прогнозируемых 8,8%. Значительное влияние на рост иены оказало сопроводительное заявление представителей Банка Японии, которые прокомментировали перспективы экономики и стимулирование банковского кредитования.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
02:05	Великобритания	Индекс потребительского доверия от Gfk	Февраль	-7	-6
09:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Nationwide	г/г Февраль	+8.8%	+9.0%
09:00	Германия	Розничные продажи с учетом сезонных поправок	Январь	-2.5%	+1.2%
09:45	Франция	Потребительские расходы	Январь	-0.1%	-0.8%
09:45	Франция	Потребительские расходы	г/г Январь	+1.4%	+1.4%
12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	г/г (предварительные данные) Февраль		
12:00	Еврозона	Уровень безработицы	Январь	12.0%	12.0%
12:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Р. Фишера			
15:30	Великобритания	Речь главы Банка Англии Марка Карни			
15:30	США	Ценовой дефлятор	кв/кв IV кв	+3.3%	+2.9%
15:30	США	ВВП	кв/кв (пересмотренные данные) IV кв	+3.2%	+2.6%
16:45	США	Индекс менеджеров по закупкам Чикаго	Февраль	59.6	57.9
16:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan	Февраль	81.2	81.4
17:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья	м/м Январь	-8.7%	+2.9%

### Фондовые индексы

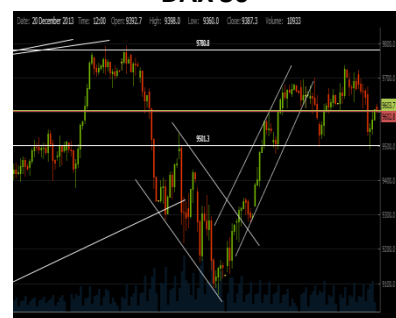
UX	1129,08	+0,75%
UXagro	1174,97	+3,63%
FTSE	6810	+0,16%
CAC	4396	-0,02%
DAX	9588	-0,76%
RTS	1247	-1,07%
MICEX	1432	-1,09%
S&P	1854	+0,48%
DJ	16273	+0,46%
Nikkei	14841	-0,55%
Hang Seng	22802	-0,10%
S&P/ASX	5404	-0,47%
Shanghai	2056	-0,12%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1853	+0,12%
BRENT	108,86	0,00%
GOLD	1329	-0,10%
EUR/USD	1,3718	+0,07%
USD/UAH	10,95	+4,28%
EUR/UAH	14,9697	+3,91%
RUB/UAH	0,3023	+4,16%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня будет играть важную роль, если откроемся движением вниз, то первая цель внизу 1100UX, 1110UX-03.14 и в случае прохождения этого уровня основная цель внизу 1043-1045UX, 1055UX-03.14. В противном случае будем расти к сопротивлению 1160UX, 1185UX-03.14. Международное рейтинговое агентство FitchRatings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Украины в иностранной валюте на уровне CCC. Внешний новостной фон перед открытием украинской сессии, нейтральный. Азиатская торговая сессия перешла в негативное русло, падают. Большой блок нейтральных макростатистики вышел из Японии. Россия сегодня торгуется в красной зоне, а вот открывшаяся Европа торгуется нейтрально. 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: 1129,08 (0,75%)

Поддержка 1: 1050 (максимум 05.02.13)

Поддержка 2: 1007 (минимум 27.02.13)

Поддержка 3: 972 (минимум 15.03.13)

Вчера индекс пробил поддержку 1100 но не задержался и вырос остановившись на сопротивлении 1129. Сегодня направление движение будет задаваться на открытии, вниз, тогда основная цель внизу на достижение 1043, при условии пробитие 1100. В противном случае продолжение роста и основная цель 1160, сопротивление.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0425	-0,23%
AVDK	3,199	-0,94%
AZST	0,819	-0,12%
BAVL	0,155	2,79%
CEEN	5,626	2,44%
DOEN	40,69	-1,25%
ENMZ	39,69	1,24%
MSICH	2075	0,02%
UNAF	204,2	7,4%
USCB	0,1927	-4,56%

### 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	0,042	50%
NITR	1,6	45,45%
SHKD	0,989	38,81%
CGOK	8,886	14,66%
ALKZ	0,096	14,56%

### Лидеры падения РЗ

DOON	14,102	-43,37%
STIR	14,08	-8,57%
FORM	0,1927	-4,56%
DOEN	40,69	-1,25%
BROM	0,92	-1,18%

### 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	0,0412 идем дальше на 0,0404 и 0 0395
	Вверх	0,0433 следующая цель 0,0442 и 0,0455
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	Сопrotивление 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 5,22 идем на 5,02 и 4,85
	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	42 пройдя это сопротивление идем на 45 и 48
ENMZ	Вниз	39 спустимся на поддержку 37,5 и 36,5
	Вверх	Пройдя сопротивление 42 открывается дорога наверх 45 и 52
MSICH	Вниз	2047 следующий уровень 1985 и 1940
	Вверх	Пробивая 2150 следующий уровень 2200 и 2275
UNAF	Вниз	Пробитие 185 далее движение на 165 и 155 поддержка
	Вверх	205 далее 215 следующее сопротивление 225
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: ZATR**
**Влияние новости: Позитивное**
**Рекомендация: Покупать**
**Новость**

ПАО "Запорожтрансформатор" (ЗТР), входящее в группу "Энергетический стандарт" бизнесмена Константина Григоришина, подписало контракт на поставку автотрансформатора 200 МВА 220 кВ для крупнейшей гидроэлектростанции Закавказья – Ингури ГЭС (Грузия).

Согласно пресс-релизу ЗТР в четверг, оборудование будет установлено на каскаде Перепадных ГЭС на реке Эрисцкали, который входит в состав Ингурского гидроэнергетического комплекса.

Отгрузка оборудования запланирована на май 2014 года.

Генеральный подрядчик проекта – испанская компания Cobra Instalaciones y Servicios, S.A., которая в конце 2012 года провела тендер на поставку оборудования для Ингури ГЭС. Интерфакс Украина

**Информация об эмитенте**
**Тиккер: 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 в январе сократила потребление газа на 4,1%**

Украина в январе 2014 года сократила потребление газа на 4,1% (на 316,3 млн куб. м) по сравнению с аналогичным периодом 2013 года – до 7 млрд 325,8 млн куб. м.

По данным Министерства энергетики и угольной промышленности, импорт газа в страну в прошлом месяце сократился на 0,8% (на 20,5 млн куб. м) по сравнению с январем 2013-го – до 2 млрд 470,4 млн куб. м.

Транзит газа по территории Украины в январе-2014 увеличился на 5,3% (на 376,9 млн куб. м) по сравнению с аналогичным периодом 2013 года – до 7 млрд 448,4 млн куб. м.

Как сообщалось, Украина в 2013 году сократила потребление газа на 8,1% (на 4,417 млрд куб. м) по сравнению с 2012 годом – до 50 млрд 357,6 млн куб. м. В том числе, потребление природного газа промышленными предприятиями Украины в 2013 году составило 20 млрд куб. м, населением и бюджетными организациями – 17,4 млрд куб. м, предприятиями тепловой энергетики – 8,9 млрд куб. м, производственно-технологические расходы – 4 млрд куб. м.

Импорт газа снизился на 15,1% (на 4 млрд 964,9 млн куб. м) – до 27 млрд 974,4 млн куб. м. Поставки природного газа ОАО "Газпром" в адрес НАК "Нафтогаз Украины" в прошлом году составили 12,921 млрд куб. м, подконтрольный Дмитрию Фирташу Ostchem импортировал 12,922 млрд куб. м, из Европы было импортировано 2,132 млрд куб. м природного газа.

Транзит газа по территории страны увеличился на 2,2% (на 1 млрд 864,7 млн куб. м) - до 86 млрд 125,7 млн куб. м. В том числе транзит в страны Европы составил 83,74 млрд куб. м, в Молдову – 2,386 млрд куб. м. 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



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.

