

Еженедельный обзор

4 – 7 марта 2013 г.

Взгляд трейдера

Основными ожидаемыми событиями прошлой недели, способными сформировать вектор движения фондовых рынков Европы и Америки на ближайшую перспективу, были итоги заседаний Комитетов ЕЦБ и Банка Англии, определявшие параметры кредитно-денежной политики и публикация очередных ежемесячных данных по рынку труда США.

За прошлую неделю на Украинской бирже существенных изменений в динамике торгов не произошло – «боковик» продолжается, индекс вяло движется вблизи отметки 1030 пунктов. Итоговое недельное изменение составило -0,57%.

На этой неделе ожидается статистика по США: данные по розничным продажам, по потребительской инфляции, индексу промышленного производства. По Европе: индекс промпроизводства, окончательное значение индекса потребительской инфляции.

Основные события прошлой недели

Украина в феврале вернулась к дефляции в 0,1%

Цены производителей в Украине в феврале упали на 1,6%

Международные резервы Украины в феврале выросли на 0,24%

Концерн "Стирол" в 2012 г. увеличил чистый убыток в 6,4 раза

"Метинвест" намерен направить 2,5 млрд грн на реконструкцию аглофабрики ММК им.Ильича

ЗЗФ в течение месяца запустит 20 ранее остановленных печей

ЦГОК получил очередной транш в \$37 млн из ранее выделенного "Метинвестом" кредита в \$500 млн

Украина за 2 мес. сократила выпуск труб более чем на треть, выпуск кокса на 8,2%

"Донбассэнерго" планирует привлечь 1,3 млрд грн под реконструкцию блока №7 Славянской ТЭС

Фетгехро за 2 мес. увеличило производство окатышей на 7,5%

"ArcelorMittal Кривой Рог" за 2 мес. увеличил выпуск проката на 8%

"Азовсталь" построила установку контролируемого охлаждения стали для снижения расходов и повышения качества листового проката

Рыночные показатели

Динамика мировых фондовых рынков

	Закр. пт.	Измен. пт.	Изменение, %			
			Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год
Dow Jones	▲	14397,07	307,41	2,18	2,99	7,51
S&P 500	▲	1551,18	32,98	2,17	2,64	6,29
Nasdaq Comp	▲	3244,37	74,62	2,35	2,29	4,64
DAX-30	▲	7986,47	278,31	3,61	4,20	2,97
FTSE-100	▲	6483,58	104,98	1,65	3,20	7,21
NIKKEI-225	▲	12283,62	677,24	5,84	11,19	18,17
RTS	▲	1532,09	22,29	1,48	-5,08	0,33
WSE WIG	▲	47074,39	733,25	1,58	0,86	-2,38
Prague Stock Ex.	▲	1038,89	25,79	2,55	4,02	-2,27
Индекс ПФТС	▲	364,50	0,18	0,05	4,72	10,22
Индекс УБ	▼	1028,11	-5,85	-0,57	-1,84	5,60

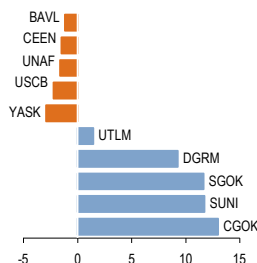
Динамика индекса Украинской биржи и объемов торгов



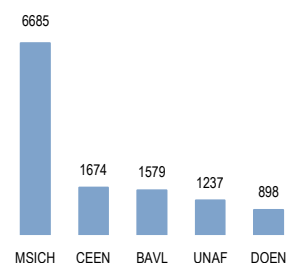
Индексная корзина Украинской биржи

Тикер	Цена, грн	Измен. грн	Изменение, %			Объем, тыс. грн.	Объем, тыс. шт.
			Неделя	Месяц	С 1 янв.		
ALMK	-	0,05	0,00	0,19	-0,38	254	4828
AVDK	-	3,33	0,00	-0,15	8,33	440	132
AZST	-	0,69	0,00	-0,29	-2,13	684	993
BAVL	-	0,12	0,00	-1,16	7,16	1 579	13081
CEEN	-	5,86	0,00	-1,48	-6,60	1 674	284
ENMZ	-	35,86	0,00	-0,91	-3,89	69	2
DOEN	-	22,83	0,00	0,66	7,84	898	39
MSICH	-	2593,00	0,00	-0,08	4,05	6 685	3
UNAF	-	164,70	0,00	-1,61	-36,58	1 237	8
USCB	-	0,14	0,00	-2,22	-4,07	459	3357

Лидеры падения и роста



Лидеры по объемам торгов



Мировая конъюнктура

Волна покупок на биржах США и Европы оформилась с открытия недели, и все опасения роста пессимистических настроений инвесторов в связи с началом секвестирования госрасходов в США пока не оправдались.

Рынки поддержал выход неплохих статистических данных по странам Еврозоны:

- данные по индексам деловой активности в сфере услуг (PMI services index), которые оказались лучше своих предварительных значений, а в целом по Европе(17) значение индекса составило 47,9 с 48,6 (прогноз 47,3);
- заметно выросли розничные продажи (Retail sales) в январе +1,2% с -0,8% (прогноз +0,5%);
- традиционно сильная реакция в Великобритании на данные по индексу цен на дома, рассчитываемому компанией Halifax (Halifax house price index), в январе месячный рост составил 0,5% с -0,2% (прогноз +0,2%);
- данные по индексу деловой активности в непроизводственной сфере (CIPS services index) показали, что в феврале наметился рост до 51,8 с 51,5 (прогноз 51,0).

Это все способствовало росту активности покупателей на Лондонской бирже. Управляющий совет ЕЦБ оставил на очередной месяц ставку без изменений и не нашел причин для снижения и увеличения объема покупок гособлигаций Комитет по денежной политике Банка Англии.

Реакция европейских рынков оказалась на эти новости достаточно умеренной, основной новостной позитив поступал из США, он и позволил расти индексам в течение всей недели. В итоге за неделю: германский DAX +2,99%, французский CAC 40 +2,54%, английский FTSE100 +1,65%.

- определяющий позитив прошедшей недели сформировали данные по рынку труда США. Начало положила публикация в среду числа новых рабочих мест в частном секторе (ADP employment) в феврале +198 тыс. с +192 тыс. (прогноз +153 тыс.);
- затем было замечено продолжающееся укрепление рынка, основанное на последовательном снижении первичных недельных заявок на пособие по безработице (Jobless claims) 340 тыс. с 352 (прогноз 344 тыс.);
- ключевые данные по количеству новых рабочих мест вне сельского хозяйства (Nonfarm payrolls) в феврале существенно превзошли ожидания +236 тыс. с +157 тыс. (прогноз +167 тыс.);
- так же отмечается снижение уровня безработицы (Unemployment rate) в феврале 7, 7% с 7,9% (прогноз 7,9%);
- улучшение в сфере занятости отразилось и на желании американцев пользоваться потребительскими кредитами, где в январе обозначился рост в 16,2 млрд. с +15,1 (прогноз +11,5 млрд.).

Заметное улучшение в сфере занятости вновь усиливает риск досрочного завершения программ стимулирования экономики со стороны ФРС, хотя неделей ранее все заявления сводились к тому, что все ранее заявленное в этой связи непременно будет выполнено.

В итоге, при непрекращающемся в течение недели, росте, основные индексы фондовых бирж США сумели в очередной раз обновить свои годовые максимумы, а индекс Dow Jones 30 Industrials превысил свои докризисные максимумы 2008 года. Итого за неделю: Dow Jones 30 +1,7%, Nasdaq Composite +1,89%, S&P500 +1,70%.

Торги в Азии проходили разнонаправленно, назначение нового Главы Банка Японии продолжает поддерживать «бычьи» настроения на Токийской бирже, и индекс NIKKEI225 прибавил за неделю +3,12%.

В Китае снижение индекса деловой активности до уровня минимального за пять прошедших месяцев и заявления властей о мерах, способствующих охлаждению строительного рынка, задали негативный настрой фондовым инвесторам.

Итог недели по индексам: Шанхайской биржи SSE Composite – 1,49%, Гонконгской биржи Hang Seng -0,48%. Так же в течение недели распродавались акции на Сеульской бирже, снизившись по индексу KOSPI на 1,09% за неделю.

Российские индексы в короткую неделю на внешнем позитиве умеренно росли и смогли за неделю прибавить: индекс MICEX +1,07%, RTSI +1,51%.

Новости по рынку труда, снижающие негативные опасения относительно перспектив американской экономики,

способствовали росту спроса на нефтяные фьючерсы, которые за неделю смогли прибавить в цене, сорт Brent в пятницу торговался на уровне 110,85 долларов за баррель или +1,33% за неделю. Аналогично, срочные контракты на сорт WTI на NYMEX при цене 91,95 долларов +0,57% за неделю.

Приостановилось снижение цен в секции промышленных металлов LME, здесь медь остается ниже 8000 долларов за тонну, на закрытии в пятницу цена фьючерского контракта была 7729,5 доллара за тонну или -0,25% за неделю, контракты на никель -0,30%.

ГМК

Интерес инвесторов к наиболее ликвидным акциям сектора ГМК в течение недели оставался на низком уровне, его не смогли развить ни выходявшие корпоративные новости, ни технические факторы. Недельное изменение цен акций металлургических предприятий, входящих в расчет индекса UX, не превысило процента.

Хуже рынка с потерей 0,91% закончили неделю бумаги ОАО «Енакиевский металлургический завод» (ENMZ). Несколько меньше потеряли ОАО «Металлургическом комбинате «Азовсталь» (AZST) -0,29%, и на положительной территории закончили неделю ОАО «Алчевский металлургический комбинат» (ALMK) +0,19%.

Объем единичных сделок в акциях второго эшелона металлургов остается на крайне низком уровне. Акции трубных компаний покупались с ростом цены: ОАО «Новомосковский трубный завод» (NVTR) +5,90% и ОАО «Харьковский трубный завод» (HRTR) +2,89% за неделю.

Наиболее ликвидные бумаги из сектора ГМК - акции ОАО «Авдеевский коксохимический завод» (AVDK) всю неделю «простояли» вблизи закрытия прошлой пятницы, за неделю -0,15%. Сделки в акциях другого коксохима ОАО «Ясиновский коксохимический завод» (YASK) проходили на существенно более низких объемах и со снижением цены, итог недели -2,90%.

В течение прошлой недели в очередной раз смогли обновить максимум текущего года акции ОАО «Северный горно-обогатительный комбинат» (SGOK) +10,61%. Ограниченные по объемам сделки ОАО «Полтавский горно-обогатительный комбинат» (PGOK) оставили бумагу в минусе, по итогам недели -3,94%.

Существенных изменений на Украинской бирже на ближайшей неделе не ожидаем, только приток новой ликвидности способен кардинально поменять ситуацию стагнации, при этом текущие уровни цен акции и потенциал их роста, как фундаментальный, так и технический, довольно существенен.

Технический взгляд на индекс УБ

В четверг индекс Украинской биржи UX закрылся на уровне 1028,11 пункта, изменение за сессию +0,19%, объем торгов фондовой секции более 206 млн. грн. Баланс сил сохраняется, дневная волатильность минимальна, как и итоговое дневное изменение индекса UX.

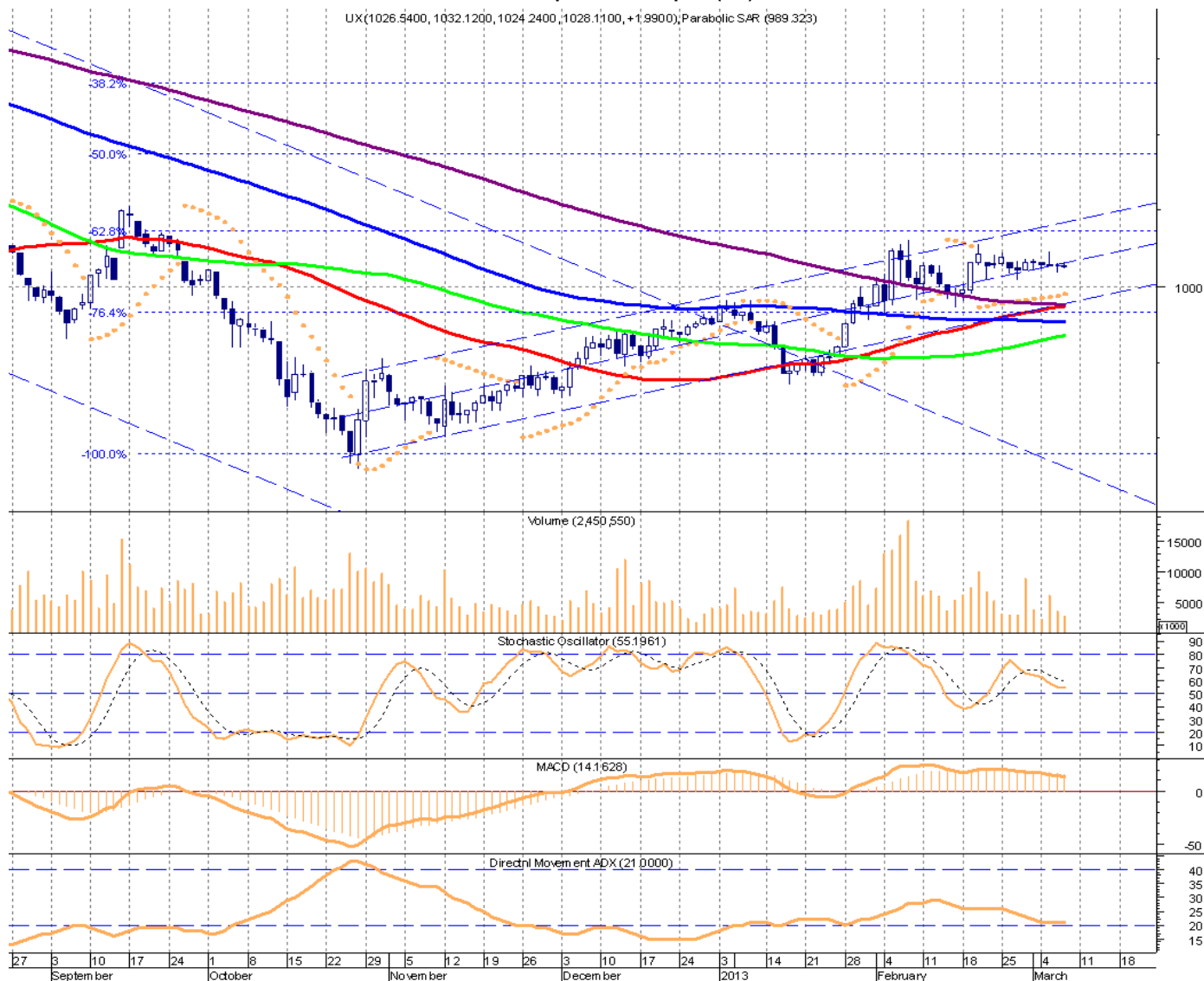
Техническая картина на дневном графике котировок UX по запаздывающим трендовым индикаторам MACD и ADX не информативна – индикаторы горизонтальны. Индикатор ParabolicSAR ниже UX, что формирует сигнал к восходящему локальному тренду. Осциллятор StochasticOsc =55 горизонтален в точке пересечения с собственной средней – ситуация неопределенная.

Третья неделя консолидации UX в районе серединной линии восходящего канала максимально размыла локальные технические сигналы, при этом, на среднесрочную перспективу можно сказать, что индекс, находясь выше MA(200) или 970 пунктов остается в восходящем тренде с ближайшей целью 1075 пунктов.

Уровни сопротивления: 1175,00; 1081,78.

Уровни поддержки: 966,44; 780,00.

Индекс Украинской Биржи (UX)



Итоги торгов на УБ

Название	Тикер	Цена, грн.	Изменение, грн.	Изменение, %			Объем торгов, тыс грн	Объем торгов, тыс шт	Капитализация, млн грн	EV/S	EV/EBITDA	P/E
				неделя	месяц	с 1 янв.						
Металлургия												
Металлургический комбинат "Азовсталь"	▼ AZST	0,69	0,00	-0,29	-2,13	n/a	684	992,9	2 892	0,14	63,98	neg
Алчевский металлургический комбинат	▲ ALMK	0,05	0,00	0,19	-0,38	n/a	254	4828,0	1 345	0,54	19,67	neg
Днепропетровский мет комбинат им. Дзержинского	- DMKD	0,05	0,00	0,00	-28,57	n/a	0	0,0	339	0,11	neg	neg
Днепропетровский мет комбинат им. Петровского	- DMZP	0,17	0,00	0,00	-5,56	n/a	0	0,0	314	0,10	neg	neg
Днепропетсталь	- DNSS	1000,00	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	1 075	0,64	7,97	neg
Енакиевский металлургический з-д	▼ ENMZ	35,86	-0,33	-0,91	-3,89	n/a	69	1,9	378	0,04	neg	neg
Арселор Миттал Кривой Рог	- KSTL	3,98	0,00	0,00	-33,67	n/a	0	0,0	15 361	0,82	7,17	13,20
Мариупольский мет комбинат им.Ильича	▲ MMKI	0,20	0,01	5,26	11,11	n/a	5	27,0	670	0,05	0,75	1,34
Запорожсталь	- ZPST	0,45	0,00	0,00	0,00	n/a	0	n/a	1 190	0,22	3,07	10,66
Азовоблэнерго												
Азовоблэнерго	- AZGM	7,00	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	326	0,53	22,61	neg
УкрАВТО	- AVTO	20,00	0,00	0,00	1,01	n/a	0	0,0	1 899	1,15	20,31	28,57
Харьковский машиностроительный завод "Свет Шахтера"	- HMBZ	0,50	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	168	0,10	0,41	0,85
АвтоКРАЗ	▼ KRAZ	0,03	-0,01	-15,79	8,84	n/a	2	50,0	72	0,81	10,17	9,90
Крюковский вагоностроительный з-д	▼ KVBZ	22,94	-0,06	-0,26	14,13	n/a	520	22,2	2 631	0,98	7,50	11,04
Холдинговая компания "Лугансктепловоз"	▲ LTPL	1,89	0,01	0,53	5,00	n/a	1	0,5	414	1,10	neg	neg
Луцкий автомобильный з-д	▼ LUAZ	0,04	-0,02	-32,20	-29,58	n/a	2	44,0	173	12,47	8,90	neg
Мотор Сич	▼ MSICH	2 593,00	-2,00	-0,08	4,05	n/a	6 685	2,6	5 388	1,30	4,05	6,34
Мариупольский з-д тяжмаш	- MZVM	0,14	0,00	0,00	0,00	n/a	1	4,0	2	0,54	33,09	neg
Сумское машиностроительное НПО им.Фрунзе	▲ SMASH	2,35	0,57	32,02	46,88	n/a	9	5,0	167	0,42	2,27	7,17
Насосэнерго	- SNEM	1,75	0,00	0,00	16,67	n/a	0	0,0	54	0,20	0,85	1,04
Стахановский вагоностроительный з-д	▼ SVGZ	1,75	-0,04	-2,23	-10,26	n/a	21	12,2	396	0,48	4,00	5,89
Турбоатом	- TATM	3,50	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	1 479	1,66	5,64	7,31
Запорожтрансформатор	- ZATR	1,79	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	3 956	n/a	n/a	n/a
Производство электроэнергии												
Центрэнерго	▼ CEEN	5,86	-0,09	-1,48	-6,60	n/a	1674	284,4	2 163	0,52	15,88	neg
Днепрэнерго	▲ DNEN	188,00	3,00	1,62	-14,08	n/a	6	0,0320	1 122	0,33	4,17	15,79
Донбассэнерго	▲ DOEN	22,83	0,15	0,66	7,84	n/a	898	39,1	540	0,26	12,38	neg
Киевэнерго	- KIEN	9,90	0,00	0,00	98,00	n/a	0	0,000	1 073	0,20	neg	neg
Западэнерго	▲ ZAEN	99,00	4,00	4,21	7,61	n/a	1	0,0	1 266	0,42	neg	neg
Распределение электроэнергии												
Днепрооблэнерго	▲ DNON	150,00	72,00	92,31	82,93	n/a	23	0,2	899	0,06	2,41	6,71
Харьковоблэнерго	- HAON	0,52	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	133	0,03	0,48	14,97
Киевэнерго	- KIEN	9,90	0,00	0,00	98,00	n/a	0	0,0	1 073	0,20	neg	neg
Крымэнерго	▼ KREN	0,70	-0,06	-7,89	-20,45	n/a	15	20,9	121	0,08	1,11	4,38
Добывающая промышленность												
Центральный горно-обогатительный комбинат	▲ CGOK	7,38	0,85	13,02	10,15	n/a	196	28,2	8 648	2,61	5,56	15,06
Полтавский горно-обогатительный комбинат	▼ PGOK	12,20	-0,50	-3,94	-2,40	n/a	1	0,1	2 330	0,51	2,94	7,35
Северный горно-обогатительный комбинат	▲ SGOK	9,94	1,04	11,69	10,44	n/a	292	31,0	22 903	2,77	4,95	9,90
Шахты												
Шахта "Красноармейская-Западная №1"	▼ SHCHZ	0,64	-0,03	-4,48	-7,25	n/a	3	5,2	543	0,23	2,08	neg
Шахта "Комсомолец Донбасса"	▼ SHKD	1,15	-0,05	-4,17	-2,54	n/a	13	11,0	385	0,32	0,93	neg
Шахтоуправление "Покровское"	▼ SHCHZ	0,64	-0,03	-4,48	-7,25	n/a	3	5,2	543	0,23	2,08	neg
Коксохимия												
Алчевский коксохимический з-д	- ALKZ	0,14	0,00	0,00	0,00	n/a	1	4,0	422	0,07	1,98	9,06
Авдеевский коксохимический з-д	▼ AVDK	3,33	0,00	-0,15	8,33	n/a	440	131,6	650	0,12	1,42	neg
Ясиновский коксохимический з-д	▼ YASK	0,67	-0,02	-2,90	-8,22	n/a	93	138,4	183	0,03	0,51	1,28
Нефтяная и газовая промышленность												
Укрнефть	▼ UNAF	164,7	-2,7	-1,61	-36,58	n/a	1237	7,5	8 931	0,62	2,60	3,86
Трубная промышленность												
Днепропетровский трубный з-д	▲ DTRZ	45,00	27,00	150,00	150,00	n/a	68	1,5	48	0,32	neg	neg
Харьцовский трубный з-д	▲ HRTR	0,77	0,02	2,67	-3,75	n/a	26	35,0	2 001	0,79	4,74	9,98
Интерпайп Нижнеднепровский трубопрокатный з-д	▲ NITR	2,50	0,35	16,28	25,00	n/a	10	4,0	1 000	0,31	5,17	neg
Интерпайп Новомосковский трубный з-д	▲ NVTR	0,18	0,01	5,88	20,00	n/a	3	16,0	36	0,15	2,09	neg
Производство ферросплавов												
Запорожский завод ферросплавов	- ZFER	0,45	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	1 026	0,52	4,34	4,68
Банки												
Райффайзен Банк Аваль	▼ BAVL	0,12	0,00	-1,16	7,16	n/a	1 579	13081,0	2 893	n/a	n/a	n/a
КБ " Форум"	▼ FORM	0,58	-0,06	-9,38	9,43	n/a	0	0,8	131	n/a	n/a	n/a
Укрсоцбанк	▼ USCB	0,14	0,00	-2,22	-4,07	n/a	459	3357,0	1 734	n/a	n/a	n/a
Телекоммуникации												
Укртелеком	▲ UTLM	0,1381	0,002	1,47	-7,93	n/a	51	362,0	2 586	0,62	2,96	neg
Пищевая промышленность												
Пивобезалкогольный комбинат "Славутич"	- SLAV	2,70	0,00	0,00	17,39	n/a	0	0,0	2 564	1,35	5,13	13,63
Сан Интербрю Украина	▲ SUNI	0,38	0,04	11,76	111,11	n/a	28	0,0	361	-0,02	neg	-0,19
Другие												
Днепрошина	- DNSH	8,30	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	25	1,16	neg	neg
Корюковская фабрика техбумаги	- KFTP	36,00	0,00	0,00	-14,29	n/a	0	0,0	217	0,43	2,10	3,83
Мостобуд	▼ MTBD	21,00	-2,10	-9,09	-16,00	n/a	8	0,4	12	1,90	14,79	66,26
Стирол	▼ STIR	14,10	-0,19	-1,33	2,92	n/a	17	1,2	382	0,36	neg	neg
Запорожский абразивный комбинат	- ZABR	1,11	0,00	0,00	16,84	n/a	0	0,0	34	0,18	1,97	5,38
Запорожский алюминиевый комбинат	- ZALK	0,45	0,00	0,00	#####	n/a	0	0,0	280	0,55	neg	neg
Запорожский завод ферросплавов	- ZFER	0,45	0,00	0,00	0,00	n/a	0	0,0	1 026	0,52	4,34	4,68

Источник: Bloomberg, оценка «Велес Ка

Котировки украинских АДР в сравнении с акциями на УБ, акции украинских эмитентов на Лондонской бирже

	Название	Код АДР в Bloomberg	Код УБ	Акции в 1 АДР	Биржа	Цена АДР, долл.	Изменение, долл.	Цена 1 акции в АДР, долл.	Цена УБ, долл.	Изменение АДР, %	Изменение УБ, %
AZST UK Equity	DZ8 GY Equity	Металлургический комбинат "Азовсталь"	DZ8 GY	AZST	10	Xetra	-	-	-	-	-
AZOT UK Equity	DZ8 GF Equity	Металлургический комбинат "Азовсталь"	DZ8 GF	AZST	10	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
KRAZ UK Equity	A9T GR Equity	Азот	A9T GR	AZOT	30	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
NADR UK Equity	A6X1 GR Equity	ХК "АвтоКрАЗ"	A6X1 GR	KRAZ	100	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
VINIP UK Equity	N8D1 GR Equity	АКБ "Надра"	N8D1 GR	NADR	1	Xetra	-	-	-	-	-
FORM UK Equity	AZL1 GR Equity	Виннифрут	AZL1 GR	VINIP	0	Frankfurt	-	-	-	-	-
FORM UK Equity	B5F GY Equity	КБ"Форум"	B5F GY	FORM	1	Xetra	-	-	-	-	0,00
DNAZ UK Equity	B5F GF Equity	КБ"Форум"	B5F GF	FORM	1	Frankfurt	0,02	-0,04	0,02	-	-172,73
DNEN UK Equity	UZB GR Equity	Днепроазот	UZB GR	DNAZ	2500	Xetra	-	-	-	-	0,00
DNEN UK Equity	DPG GY Equity	Днепроэнерго	DPG GY	DNEN	0	Xetra	-	-	-	-	0,00
DOMZ UK Equity	DPG GF Equity	Днепроэнерго	DPG GF	DNEN	0	Frankfurt	4,62	-0,23	18,48	-	-5,00
ZAEN UK Equity	D2K GR Equity	Донецкий металлургический завод	D2K GR	DOMZ	100	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
ZAEN UK Equity	WT7 GY Equity	Западэнерго	WT7 GY	ZAEN	0	Xetra	-	-	-	-	0,00
ZFER UK Equity	WT7 GF Equity	Западэнерго	WT7 GF	ZAEN	0	Frankfurt	2,08	0,08	8,34	-	3,60
ZATR UK Equity	ZL3 GR Equity	Запорожский ферросплавный завод	ZL3 GR	ZFER	100	Frankfurt	0,26	0,00	0,00	-	-1,17
GLNG UK Equity	YXZ1 GR Equity	Запорожтрансформатор	YXZ1 GR	ZATR	100	Frankfurt	-	-	-	-	-
GLNG UK Equity	C9Z GT Equity	Концерн "Галнефтегаз"	C9Z GT	GLNG	500	Xetra	-	-	-	-	0,00
STIR UK Equity	C9Z GF Equity	Концерн "Галнефтегаз"	C9Z GF	GLNG	500	Frankfurt	2,54	-0,05	0,01	-	-1,77
STIR UK Equity	SVX GY Equity	Концерн "Стирол"	SVX GY	STIR	1	Xetra	-	-	-	-	0,00
KSOD UK Equity	SVX GF Equity	Концерн "Стирол"	SVX GF	STIR	1	Frankfurt	1,49	0,06	1,49	-	4,02
LUAZ UK Equity	C6Z GR Equity	Крымский содовый завод	C6Z GR	KSOD	10	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
MGZC UK Equity	L4J1 GR Equity	Луцкий автомобильный завод	L4J1 GR	LUAZ	100	Frankfurt	0,45	0,02	0,00	-	3,56
MZVM UK Equity	NQ8 GR Equity	Марганецкий ГОК	NQ8 GR	MGZC	100	Frankfurt	-	-	-	-	-
MMKI UK Equity	M9X GR Equity	Мариупольский з-д тяжмаш "Азов"	M9X GR	MZVM	1	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
MSICH UK Equity	IWD GR Equity	Мариупольский мет-нат им. Ильича	IWD GR	MMKI	100	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
OCAB UK Equity	BC21 GF Equity	Мотор Сич	BC21 GF	MSICH	0	Frankfurt	29,80	1,61	298,00	-	5,40
PGOK UK Equity	O5N1 GR Equity	Одессакабель	O5N1 GR	OCAB	50	Frankfurt	-	-	-	-	-
UROS UK Equity	UVT GF Equity	Полтавский ГОК	UVT GF	PGOK	1	Xetra	1,08	0,04	1,08	-	3,97
SMASH UK Equity	36U1 GF Equity	Сахарный союз "Укррос"	36U1 GF	UROS	10	Frankfurt	0,63	0,01	0,06	-	0,96
SUBA UK Equity	M9Y1 GR Equity	Сумское НПО им. Фрунзе	M9Y1 GR	SMASH	20	Frankfurt	-	-	-	-	0,00
UNAF UK Equity	S6D1 GR Equity	Сухая Балка	S6D1 GR	SUBA	25	Frankfurt	-	-	-	-	-
UTLM UK Equity	UKAA GF Equity	Укрнафта	UKAA GF	UNAF	6	Xetra	116,50	0,50	19,42	-	0,43
UTLM UK Equity	UK1 GY Equity	Укртелеком	UK1 GY	UTLM	50	Xetra	-	-	-	-	0,00
HRTR UK Equity	UK1 GF Equity	Укртелеком	UK1 GF	UTLM	50	Frankfurt	1,20	-	0,02	-	0,00
CEEN UK Equity	LBY GR Equity	Харьковский трубный завод	LBY GR	HRTR	50	Frankfurt	3,06	0,12	0,06	-	3,99
CEEN UK Equity	DBG GY Equity	Центрэнерго	DBG GY	CEEN	10	Xetra	-	-	-	-	0,00
PGZK UK Equity	DBG GF Equity	Центрэнерго	DBG GF	CEEN	10	Frankfurt	5,57	-0,28	0,56	-	-5,00
YAMZ UK Equity	62C GR Equity	Южный горно-обогатительный комбинат	62C GR	PGZK	1	Frankfurt	-	-	-	-	-
n/a UK Equity	WPB1 GR Equity	Ясиноватский машиностроительный з-д	WPB1 GR	YAMZ	10	Frankfurt	-	-	-	-	-
CAD LN Equity	MHPC LI Equity	MHP S.A.	MHPC LI	n/a	1	London	19,50	0,15	19,50	-	0,77
n/a UK Equity	CAD LN Equity	Cadogan Petroleum plc	CAD LN	n/a	1	London	13,75	-0,25	13,75	-	-1,82
n/a UK Equity	DUPD LN Equity	Dragon-Ukrainian P&D	DUPD LN	n/a	1	London	29,75	-0,25	29,75	-	-0,84
n/a UK Equity	FXPO LN Equity	Ferrexpo plc	FXPO LN	n/a	1	London	219,70	9,00	219,70	-	4,10
n/a UK Equity	JKX LN Equity	JKX Oil & Gas plc	JKX LN	n/a	1	London	72,50	3,50	72,50	-	4,83
n/a UK Equity	KDDG LN Equity	KDD GROUP N.V	KDDG LN	n/a	1	London	-	-	-	-	-
n/a UK Equity	LKI LN Equity	Landkom International Plc	LKI LN	n/a	1	London	-	-	-	-	-
n/a UK Equity	RPT LN Equity	Regal Petroleum plc	RPT LN	n/a	1	London	28,00	-	28,00	-	-
n/a UK Equity	UKRO LN Equity	Ukraine Opportunity Trust	UKRO LN	n/a	1	London	2,23	-	2,23	-	-
UK Equity	XXIC LN Equity	XXI Century Inv.Publ.Ltd	XXIC LN	n/a	1	London	3,00	-	3,00	-	-

Источник: УБ, Bloomberg, оценка "Велес Капитал"

Фондовые рынки

Украинские индексы

		Закрытие, пт.	Изменение, пт.	Изменение, %				За год	
				Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	макс.	мин.
Индекс ПФТС	▲	364,50	0,18	0,05	4,72	10,22	-30,88	540,45	306,21
Индекс УБ	▼	1028,11	-5,85	-0,57	-1,84	5,60	-27,18	1047,39	781,79

Российские индексы

		Закрытие, пт.	Изменение, пт.	Изменение, %				За год	
				Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	макс.	мин.
Индекс РТС	▲	1532,09	22,29	1,48	-5,08	0,33	-8,65	1754,81	1227,65
Индекс ММВБ	▲	1491,35	17,81	1,21	-3,18	1,13	-5,18	1631,15	1256,55

Индексы развитых стран

			Закрытие, пт.	Изменение, пт.	Изменение, %				За год	
					Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	макс.	мин.
Dow Jones	США	▲	14397,07	307,41	2,18	2,99	7,51	11,54	14397,07	12101,46
S&P 500	США	▲	1551,18	32,98	2,17	2,64	6,29	13,56	1551,18	1278,04
Nasdaq Comp	США	▲	3244,37	74,62	2,35	2,29	4,64	9,22	3244,37	2747,48
DAX-30	Германия	▲	7986,47	278,31	3,61	4,20	2,97	16,85	7986,47	5969,40
FTSE-100	Великобритания	▲	6483,58	104,98	1,65	3,20	7,21	10,65	6483,58	5260,19
NIKKEI-225	Япония	▲	12283,62	677,24	5,84	11,19	18,17	25,74	12283,62	8295,63
Swiss market	Швейцария	▲	7744,84	142,85	1,48	4,59	0,33	-8,65	1754,81	1227,65
EuroStoxx 50	Европа	▲	2728,78	112,03	1,58	2,93	-2,38	13,88	48222,72	36653,28

Индексы развивающихся стран

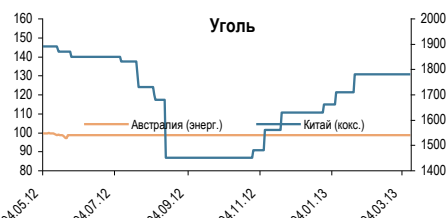
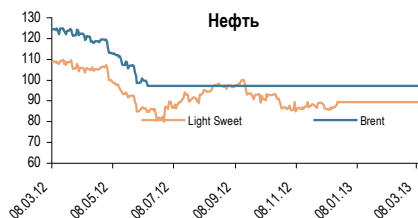
			Закрытие, пт.	Изменение, пт.	Изменение, %				За год	
					Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	макс.	мин.
MCSI		▲	426,65	5,30	1,26	-0,03	-1,34	3,93	432,46	347,46
Европа										
ASE General	Греция	▼	952,34	-38,08	-3,84	-5,88	0,00	23,86	1044,76	476,36
WSE WIG	Польша	▲	47074,39	733,25	1,58	0,86	-2,38	13,88	48222,72	36653,28
Budapest Stock Exchange	Венгрия	▲	19114,73	267,79	1,42	-0,78	2,62	2,86	19664,12	15978,64
PragueStock Ex. Index 50	Чехия	▲	1038,89	25,79	2,55	4,02	-2,27	4,25	1066,14	859,20
TelAviv 100	Израиль	▲	1096,38	5,71	0,52	2,11	2,06	10,95	1104,53	958,76
Азия и Африка										
Hang Seng	Гонконг	▲	23091,95	211,73	0,93	-0,24	-1,31	10,48	23822,06	18185,59
BSE SENSEX 30	Индия	▲	19683,23	764,71	4,04	0,12	-0,41	14,80	20103,53	15948,10
JSE Africa	ЮАР	▲	36168,65	514,84	1,44	-0,30	1,07	20,68	36477,46	28971,82
KOSPI	Юж. Корея	▼	2006,01	-20,48	-1,01	3,50	-0,66	0,26	2049,28	1769,31
China CSI 300	Китай	▼	2606,93	-61,91	-2,32	-5,94	3,33	-1,09	2775,84	2108,85
Америка										
Mexico Bolsa	Мексика	▲	44322,51	326,79	0,74	-2,99	-0,11	17,21	45912,51	36875,33
Brazil Bovespa	Бразилия	▲	58432,75	1548,76	2,72	-1,70	-7,71	-12,67	68394,33	52481,44
Chile Stock Ex.	Чили	▼	4528,91	-44,35	-0,97	-1,14	3,95	0,30	4694,86	4103,95
Venezuela Stock Ex.	Венесуэлла	▼	617816,50	-2992,00	-0,48	14,04	31,05	282,77	621336,19	156627,59

Источник: Bloomberg, оценка «Велес Капитал»

Сырьевые рынки

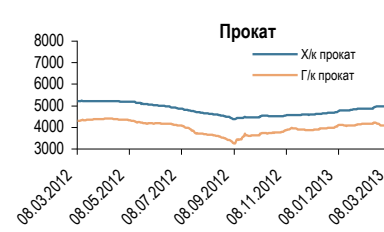
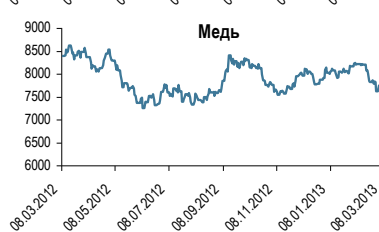
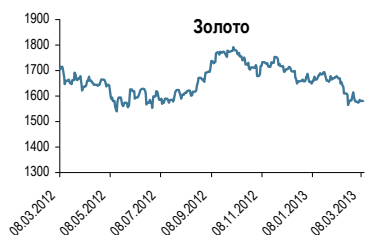
Цены на энергоносители

	Закрытие	Изменение	Изменение, %				За год	
			Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	Мин.	Макс.
Нефть (Brent), долл./барр.	-	97,03	-	0,00	0,00	0,00	-21,72	97,03
Нефть (Light Sweet), долл./барр.	▲	89,30	-	0,00	0,00	0,00	-17,47	99,95
Энергетический уголь (Австралия), долл./т	▲	98,5	-	0,00	0,00	0,00	-10,05	98,95



Цены на металлы

	Закрытие	Изменение	Изменение, %				За год	
			Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	Мин.	Макс.
Золото, долл./унция	▲	1578,80	2,57	0,16	-5,63	-5,12	-7,12	1552,63
Серебро, долл./унция	▲	28,99	0,39	1,36	-8,93	-3,93	-14,42	26,38
Платина, долл./унция	▲	1603,75	30,00	1,91	-6,23	2,59	-3,59	1385,00
Палладий, долл./унция	▲	783,00	59,50	8,22	2,22	12,86	11,62	563,00
Алюминий, долл./тонна	▼	1923,25	-8,75	-0,45	-7,22	-7,65	-11,05	1796,00
Медь, долл./тонна	▲	7730,00	109,50	1,44	-6,22	-5,04	-7,87	7320,00
Никель, долл./тонна	▲	16672,00	129,00	0,78	-10,54	-4,44	-10,88	15190,00
Свинец, долл./тонна	▼	2193,75	-33,75	-1,52	-10,37	-8,21	4,68	1742,25
Олово, долл./тонна	▲	23756,00	628,00	2,72	-4,67	-0,87	4,56	17340,00
Цинк, долл./тонна	▼	1955,00	-42,50	-2,13	-9,08	-5,02	-3,74	1757,75
Титан, долл./тонна	▼	1600,00	-150,00	-8,57	-39,62	-39,62	8,55	1600,00
Сталь х/к, долл./тонна	▼	4927,00	-24,00	-0,48	1,44	5,62	-5,45	4379,00
Горячий прокат, долл./тонна	▼	3998,00	-69,00	-1,70	-3,73	0,60	-6,92	3253,00

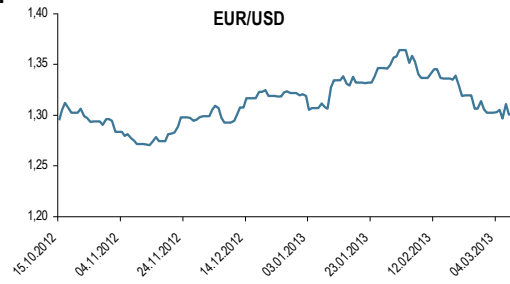
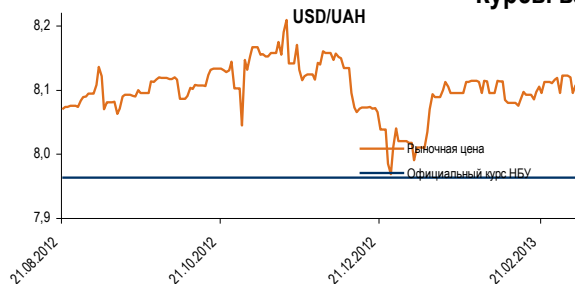


Цены на другие товары

	Закрытие	Изменение	Изменение, %				За год	
			Неделя	Месяц	С 1 янв.	Год	Мин.	Макс.
Кокс (Китай), долл./тонна	-	280,00	-	0,00	0,00	-15,15	-27,27	260,00
Железная руда, юан./тонна	-	1165,00	-	0,00	2,19	7,87	-2,10	900,00
Аммиак, долл./тонна	-	575,00	-	0,00	0,00	-5,74	43,75	460,00
Baltic Dry Index	▲	843,00	67,00	8,63	14,07	20,43	3,82	661,00

Источник: Bloomberg, оценка «Велес Капитал»

Курсы валют



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2013 г.

Принцип определения рекомендаций

Инвестиционные рекомендации выносятся исходя из оценки доходностей акций компаний. Основу при расчете ожидаемой стоимости компании составляет оценка по методу дисконтированных денежных потоков (DCF). В некоторых оценках применяется оценка по методу сравнительных коэффициентов, а также смешанная оценка (методу DCF и по методу сравнительных коэффициентов). Все рекомендации выставляются исходя из определенной нами справедливой стоимости акций в последующие 12 месяцев.

В настоящее время инвестиционная шкала ИК «Велес Капитал» представлена следующим образом:

ПОКУПАТЬ – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев более 20%.

ДЕРЖАТЬ – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев от 0% до 20%.

ПРОДАВАТЬ – соответствует потенциалу снижения акций в последующие 12 месяцев (менее 0%) .

В некоторых случаях возможны отклонения от указанных выше диапазонов оценки, исходя из которых устанавливаются рекомендации, что связано с высокой волатильностью некоторых бумаг в частности и рынка в целом, а также с индивидуальными характеристиками того или иного эмитента.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».

Украина

Аналитическое управление

lolmezova@veles-capital.com.ua

Лина Ольмезова
Руководитель аналитического
отдела
LOlmezova@veles-capital.com.ua

Дарья Терещук
Старший аналитик
DTereshchuk@veles-capital.com.ua

Игорь Егозаров
Аналитик
IEgozarov@veles-capital.com.ua

Леонид Майденко
Аналитик
LMaidenko@veles-capital.com.ua

Российская Федерация

Аналитический департамент

research@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Директор департамента
IManaenko@veles-capital.ru

Анна Дианова
Электроэнергетика,
Потребительский сектор
ADianova@veles-capital.ru

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Айрат Халиков
Металлургия, Машиностроение
AKhalikov@veles-capital.ru

Кравченко Юрий
Банковский сектор, Денежный
рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Василий Танурков
Нефть и газ, Химия и Удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Департамент активных операций

secondtiers@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Директор департамента
EShilenzov@veles-capital.ru

Александр Антипов
Начальник управления операций
на рынке акций
AAntipov@veles-capital.ru

Дмитрий Перегудов
Сейлз-трейдер
DPeregudov@veles-capital.ru

Алексей Никогосов
Сейлз-трейдер
ANikogosov@veles-capital.ru

Анна Шебеко
Международные продажи
AShebeko@veles-capital.ru

Вячеслав Беззубенко
Сейлз-трейдер
VBezzubenko@veles-capital.ru

Александр Цветков
Сейлз-трейдер
ATsvetkov@veles-capital.ru

Управление по работе с VIP клиентами

sales@veles-capital.ru

Юрий Павлов
Директор (VIP клиенты)
YPavlov@veles-capital.ru

Арсений Валитов
Корпоративные клиенты
AValitov@veles-capital.ru

Управление доверительных операций

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаяев
Начальник Управления
BSaev@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabed@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610,
Краснопресненская наб., д. 12, под. 7, эт. 18
Телефон: +7 (495) 258 1988, факс: +7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 01025, Б. Житомирская ул., д. 20
Телефон: +38 (044) 459 0250
Факс: +38 (044) 459 0251
www.veles-capital.ua