

Технический анализ акций индексной корзины (08.04.2011)

Примечания:

Целевые уровни по каждой акции, рассчитаны для открытия позиции в любую сторону по цене последней сделки, и обозначают наиболее важные ближайшие отметки поддержки и сопротивления.

Цена **take profit** и **stop loss** указывается в комментариях к каждой бумаге.

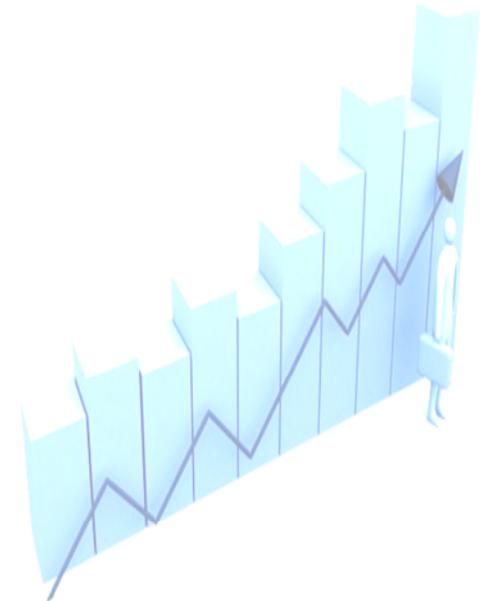
Они рассчитаны для того, чтобы закрыть позицию тогда, когда предполагаемая тенденция, скорее всего, прекратится, и сценарий будет/не будет реализован, учитывая вероятные риски.

Рекомендация **ПОКУПАТЬ** обозначает то, что покупка приемлема при текущих уровнях цены.

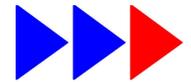
Рекомендация **ДЕРЖАТЬ** означает занять выжидательную позицию, для получения сигналов (описанных в комментариях) для входа в позицию.

Рекомендация **ПРОДАВАТЬ** обозначает то, что дальнейшее снижение цены данной бумаги является наиболее вероятным сценарием, а поэтому инвесторам рекомендуется сокращать свои длинные позиции. Если **take profit** находится ниже текущей цены - это означает, что открытие коротких позиций по данной бумаге оправдано.

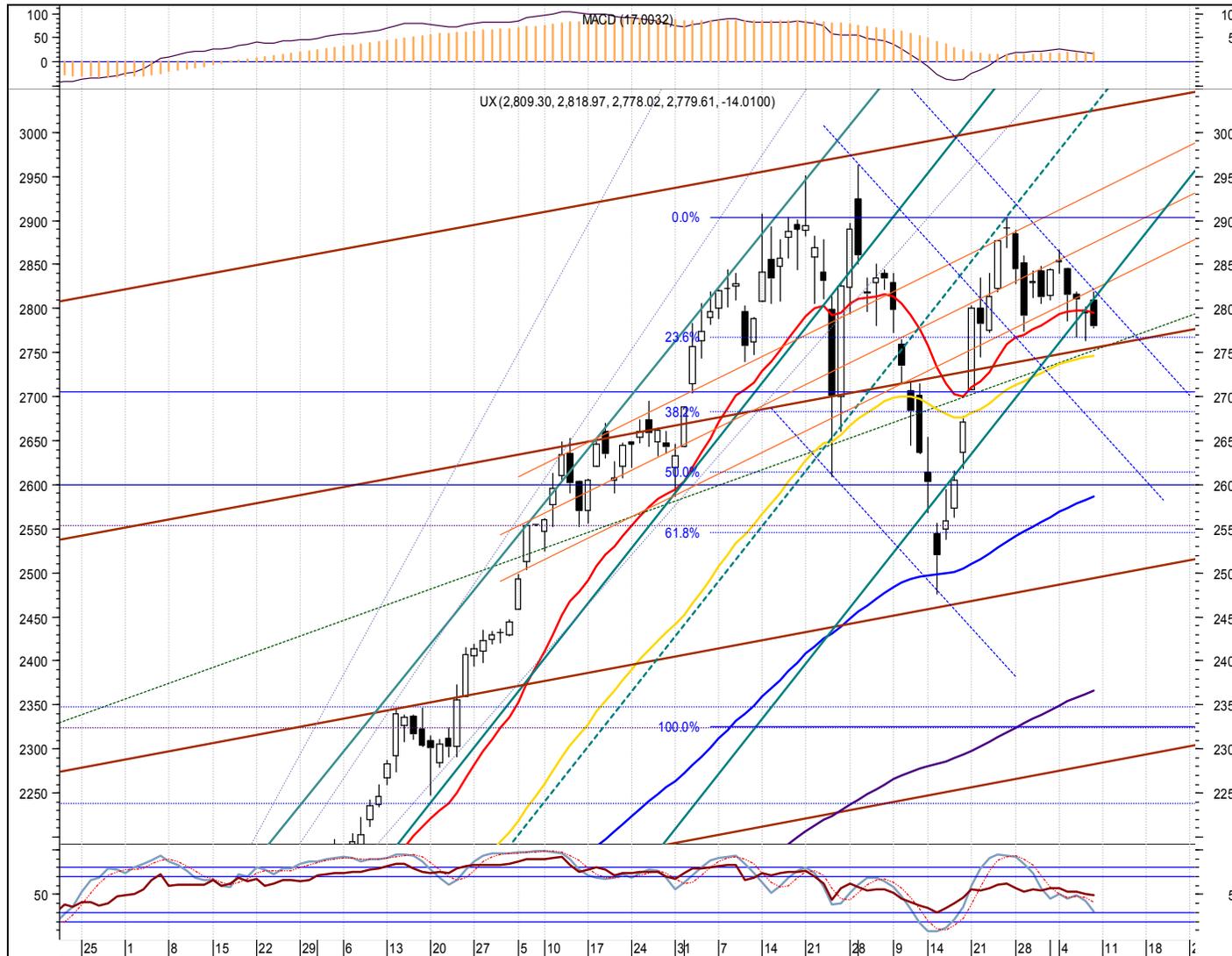
Анализ акций отдельных эмитентов проведен с учетом нашего взгляда на общую рыночную конъюнктуру (см. Индекс). Достижение ценой своих уровней **stop loss** будет означать реализацию другого сценария по рынку.



Предоставляемый обзор не является коммерческим продуктом, а рекомендации выраженные аналитиками компании являются исключительно их мнениями, исходя из текущей ситуации на рынке. Компания «Сити Брок» не несет ответственности за Ваши инвестиционные решения.



Индекс:



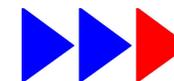
Прошедшие недели обозначилась поиском вектора движения для мировых рынков.

Основные события - повышение учетной ставки в Еврозоне, разногласия в парламенте США, и война на Ближнем Востоке, оказались неспособными значительно прибавить волатильности на рынки.

Игроки, в условиях такой неопределенности, и повышающегося инфляционного давления, предпочли оставаться в стороне от фондовых рынков, переходя, в более безопасные активы.

Эти события в полной мере отразились и на украинском рынке акций, который торговался, в условиях пониженной активности инвесторов, на рекордно низких, в этом году, объемах.

Большая часть рыночной публики наблюдала за рыночными колебаниями со стороны, не видя весомых поводов ни для покупок, ни для продаж, что нашло свое отображение в легкой коррекции отечественного рынка, в пределах умеренно понижающегося бокового диапазона. Дополнительным фактором такой динамики, стала небольшая фиксация прибыли держателями длинных позиций, вошедшие в рынок в конце марта на волне роста.



Мы предупреждали о вероятных рисках коррекции до отметок 2 900 пунктов, утверждая, что глубоких просадок не последует. В итоге, рынок большую часть времени держался в пределах 2 800 пунктов, лишь в конце недели снизившись в район 2 775 б.п. Такая динамика дает повод утверждать о повышенной вероятности сильных движений в ближайшей перспективе. Таким образом, в условиях неоднозначности фундаментального фона, Рассмотрим несколько вариантов развития событий:

1) **Бычий.** Наиболее вероятный сценарий, учитывая текущую тенденцию. Этого сценария, мы придерживались, с предыдущего прогноза, на данный момент, сигналов отмены такого развития событий не видно.

С технической стороны, рынок продолжает быть бычьим в среднесрочной динамике, а недавние коррекционные волны - результат чрезмерной перегретости большинства акций, а также сопутствующими макроэкономическими событиями. Основной зацепкой, игроков на повышения, является формирование фигуры «вымпел», которая была заметна еще около недели назад, однако, лишь сейчас стала более оформленной. Такой рыночный паттерн, является достаточно весомым сигналом для дальнейшего повышения. Кроме того, Снятие перекупленности, представляется дополнительным подтверждающим фактором, для возобновления восходящего тренда. Целью быков, по-прежнему является уровень 3 000 пунктов, для достижения которого должно быть преодолено главное препятствие, в виде 2 800, а потом и 2 900 пунктов, что будет свидетельством реализации восходящего паттерна. Главным опорным пунктом держателей лонгов станет диапазон 2 750- 2 770, закрепление ниже которого, может быть сигналом к отмене сценария на ближайшее время.

2) **Медвежий.** В условиях нестабильных мировых процессов, слабости наиболее развитых экономик мира, растущего инфляционного давления и политической дестабилизации, оправданным будет рассмотрение негативного сценария развития для украинского фондового рынка.

Технические факторы гласят о возможности реализации такого исхода, однако лишь при условии прорыва поддержек в зоне 2 750- 2 770 б.п. по индексу УБ. Локально, график движется в нисходящем канале, однако еще не достиг этих уровней, хоть и преодолел важные 2 800 б.п. Целями медведей являются поддержки 2 775, 2 766 и 2 745, прорыв которых может означать новую волну коррекции с краткосрочной целью 2 700 пунктов, где игроков на понижение ожидает очередное скопление поддержек, и движение вниз будет затруднено. На дневном графике индекса УБ, просматривается вероятность формирования «двойной вершины» (экстремумы - конец февраля и марта, соответственно). Однако, для уверенности в формировании такой фигуры необходим прорыв 2 550 - 2 600, что будет означать более глубокую коррекцию на украинском ФР, вплоть до 2 350. Вероятность такого развития событий в краткосрочном периоде крайне незначительна, кроме того, для этого нужны весомые негативные внешние факторы.

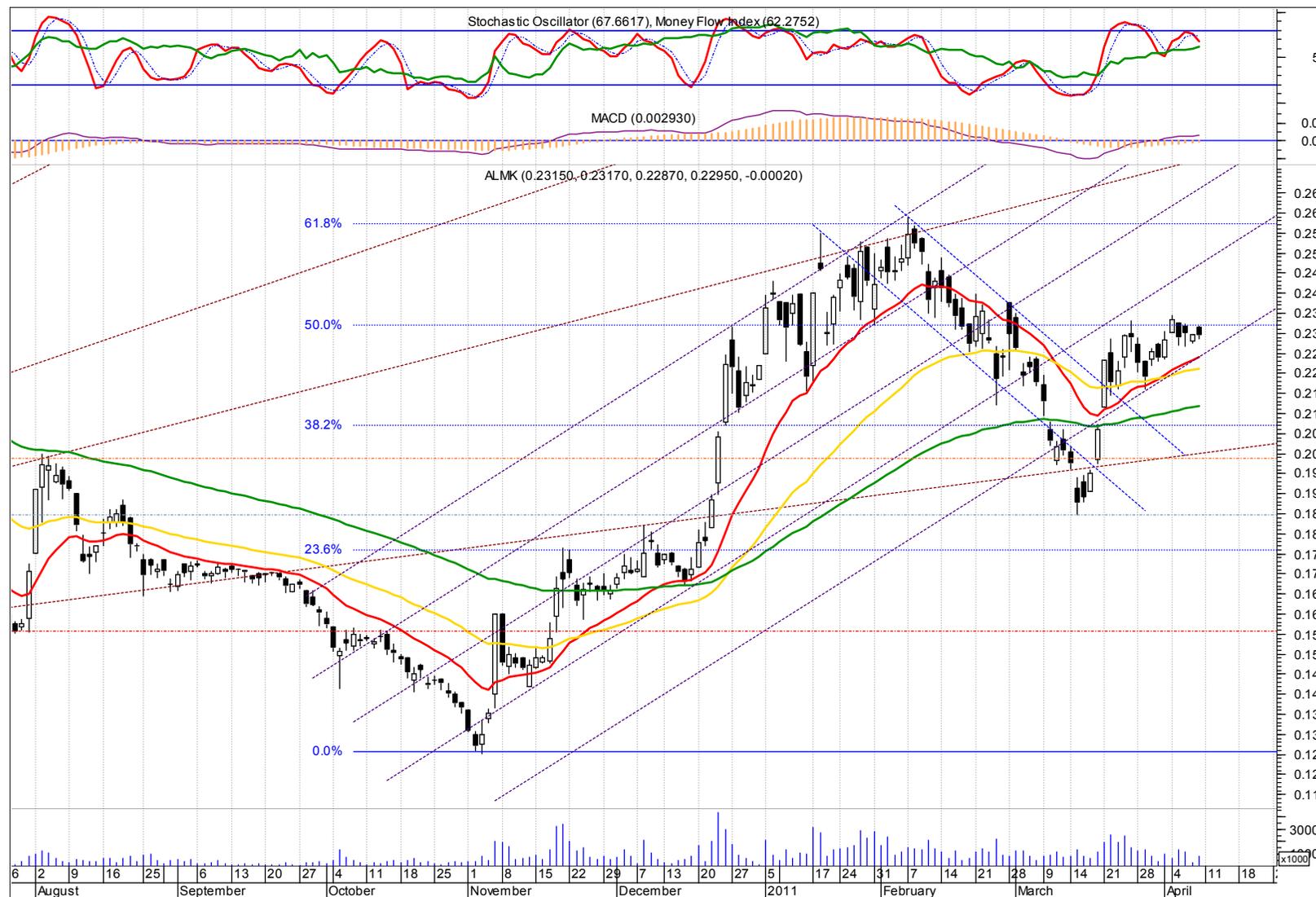
В итоге, реализация каждого из перечисленных сценариев имеет под собой технические основания. Ключевым уровнем ближайших недель, будет являться зона 2 700- 2 750, которая, во многом, будет определять дальнейшие краткосрочные движения цен.



Тикер	Вес в индексе, %	Отрасль	Цена последней сделки	Целевая цена роста	Потенциал, %	Целевая цена снижения	Потенциал, %	Рекомендация
ALMK	3,64	Металлургия	0,2295	0,255	11,11%	0,2	-12,85%	Держать
AVDK	3,84	Кокс	14,218	15	5,50%	13,5	-5,05%	Держать
AZST	7,64	Металлургия	2,954	3,15	6,64%	2,85	-3,52%	Держать
BAVL	7,74	Банки	0,4201	0,445	5,93%	0,41	-2,40%	Держать
CEEN	14,92	Генерация	17,157	18,5	7,83%	16	-6,74%	Держать
DOEN	3,59	Генерация	70,5	75	6,38%	66,5	-5,67%	Продавать
ENMZ	2,48	Металлургия	169,92	185	8,87%	157	-7,60%	Держать
MSICH	16,57	Машиностроение	3792	4400	16,03%	3650	-3,74%	Покупать
STIR	3,01	Химия	80,21	90	12,21%	73	-8,99%	Держать
SVGZ	2,61	Машиностроение	-	-	-	-	-	Пересмотр
UNAF	13,8	Нефть и газ	794	900	13,35%	660	-16,88%	Держать
USCB	4,81	Банки	0,6161	0,65	5,50%	0,589	-4,40%	Держать
UTLM	10,78	Телекоммуникации	0,5349	0,56	4,69%	0,5	-6,52%	Держать
YASK	1,64	Кокс	4,349	4,6	5,77%	4	-8,02%	Продавать
ZAEN	2,94	Генерация	373,75	390	4,35%	340	-9,03%	Продавать



ОАО "Алчевский металлургический комбинат" (ALMK)



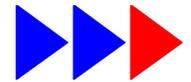
Мы рекомендовали открывать длинные позиции, в случае, если цена сумеет закрепиться выше 0,23 грн. На данном этапе, рекомендация остается в силе, учитывая текущее положение графика.

В таком случае, часть прибыли лучше всего зафиксировать в районе 0,255, перед обновлением вершины, совпадающей с 61,8% уровнем коррекции по Фибо. В пользу такого сценария говорит общий бычий тренд в графике акции, а также формирование восходящей фигуры.

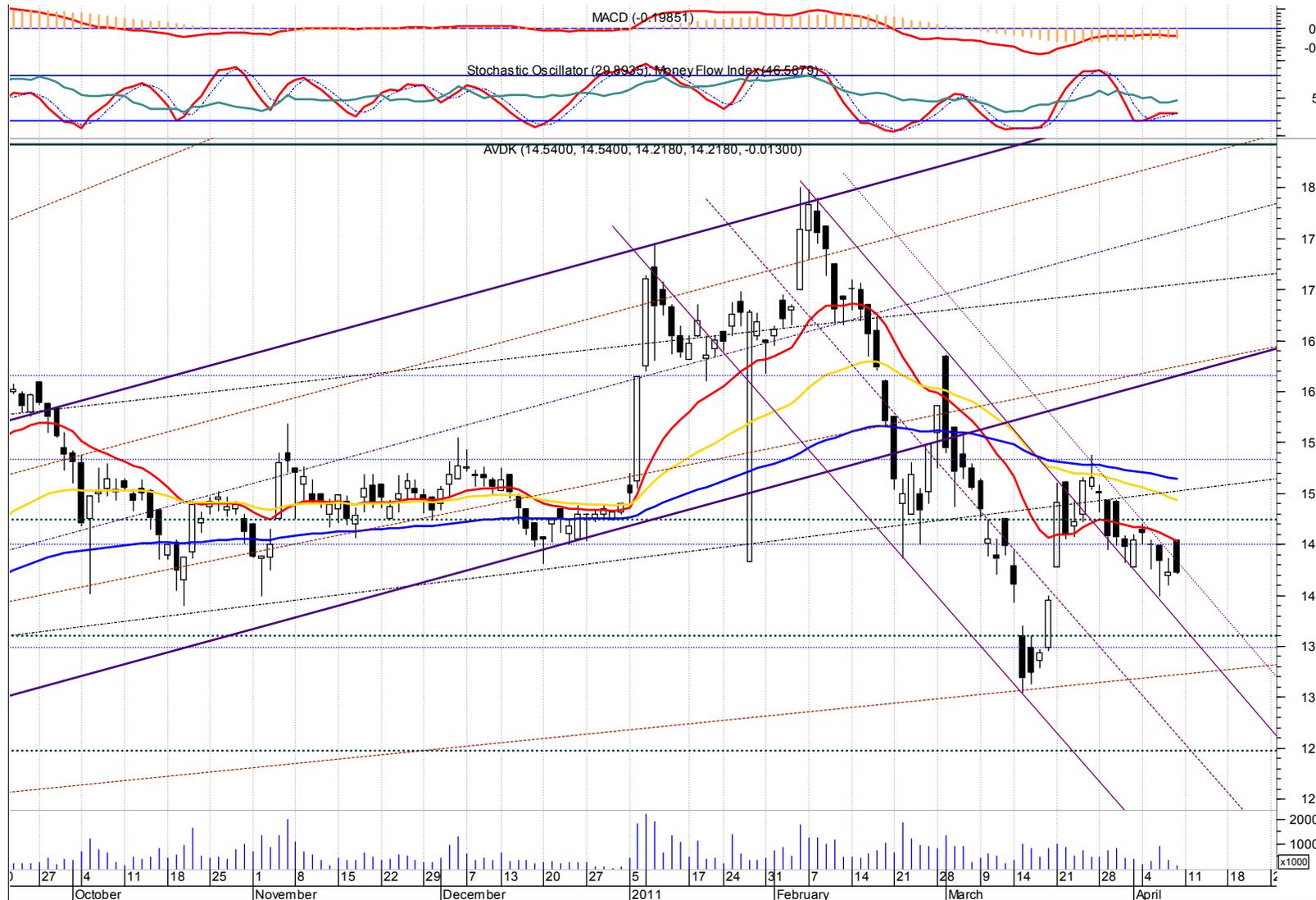
Отменой сценария послужит достижение графиком цены уровня ниже 0,220, что повысит вероятность краткосрочного нисходящего движения до 0,207. Показания осцилляторов в данный момент расходятся с ценой, формируя отрицательный краткосрочный сигнал. Преодоление отметки 0,20 станет сильным медвежьим фактором к мощному дальнейшему понижению цены.

Сопrotивление: 0,23;0,25;0,255.

Поддержка: 0,225;0,220;0,207;
0,200;0,185.



ОАО "Авдеевский коксохимический завод" (AVDK)



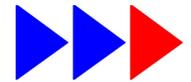
Преодоление уровней 15,3 -15,5 не произошло, поэтому сигналов к открытию длинных позиций не последовало. Напротив, цена акции начала снижаться, достигнув критических уровней вблизи 14,5, где рекомендовалось выходить из акций.

В данный момент покупки по-прежнему опасны: медвежий тренд все еще в силе, график находится ниже ключевых уровней. Бумага торгуется явно слабее остального рынка, поэтому даже в случае реализации бычьего сценария по всему рынку, отклик этих акций будет достаточно слаб.

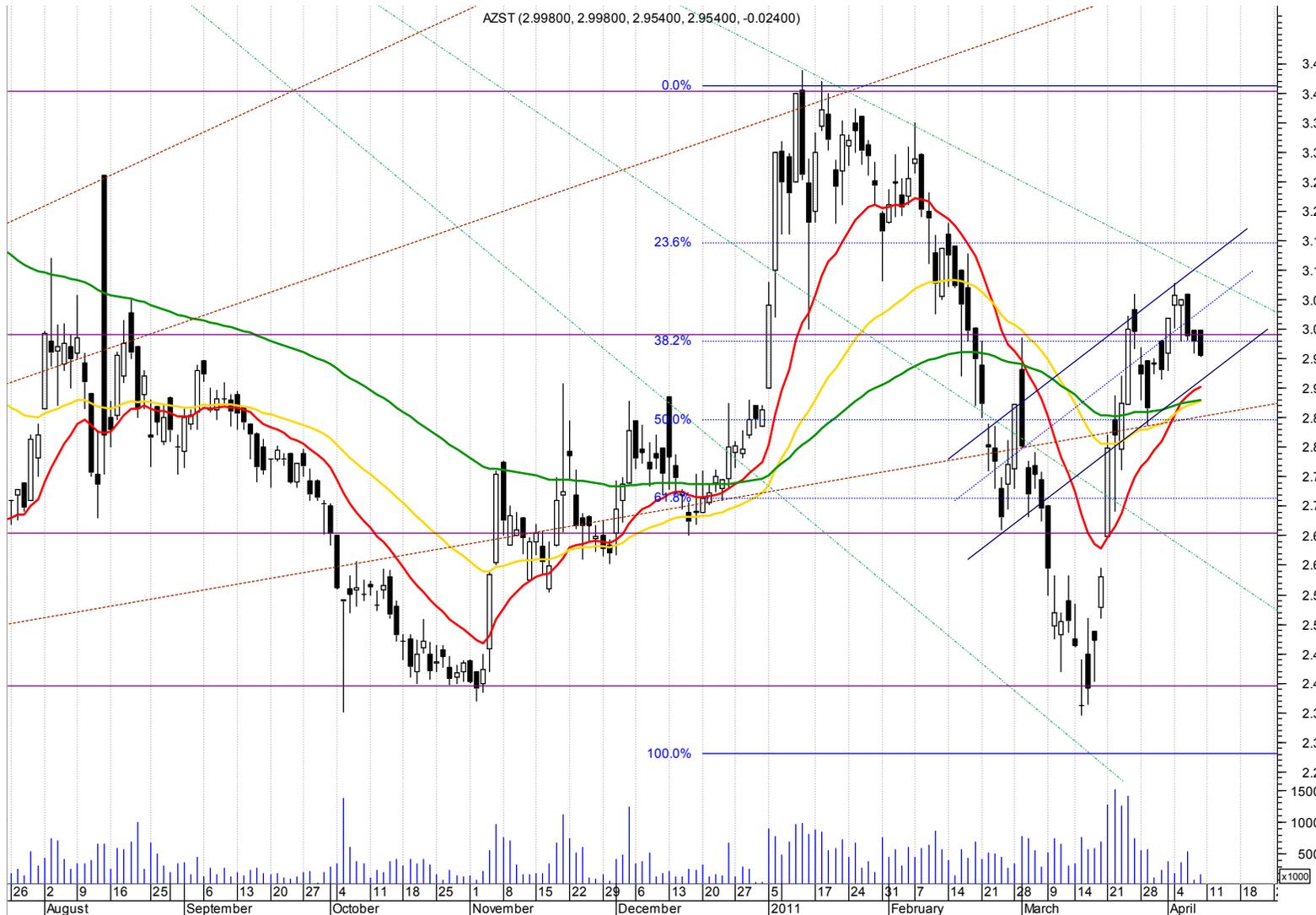
Потенциал снижения на данный момент находится на отметке 13,5 грн. Открывать длинные позиции рекомендуется лишь после превышения уровня 15 грн., с ближайшей целью 16 -16,1 грн.

Сопротивление: 14,5; 14,8; 15,0; 15,3; 16,1.

Поддержка: 14,0; 13,5; 13,3; 13,0.



ОАО "Металлургический комбинат "Азовсталь" (AZST)



Текущее положение графика сигнализирует о сильных движениях цены в ближайшем времени.

Потенциалом роста станут локальные максимумы года - 3,4 грн. Первое сопротивление будет оказано в районе 3,10-3,15 грн., лишь прорыв которого, даст веские основания для покупок. В пользу такого развития событий является движение цены в аптренде с потенциальным формированием «вымпела», что означает, возможность рывка вверх, после достижения нижних границ канала.

В данный момент существует также вероятность начала очередной волны падения с кратковременным потенциалом 2,65 - 2,7 грн. Сигналом к такому движению будет преодоление ценой уровня 2,85 грн.

Сопротивление: 2,98; 3,00; 3,05; 3,1; 3,15; 3,40.

Поддержка: 2,93; 2,90; 2,85; 2,70; 2,65.



ОАО "Райффайзен Банк Аваль" (B AVL)

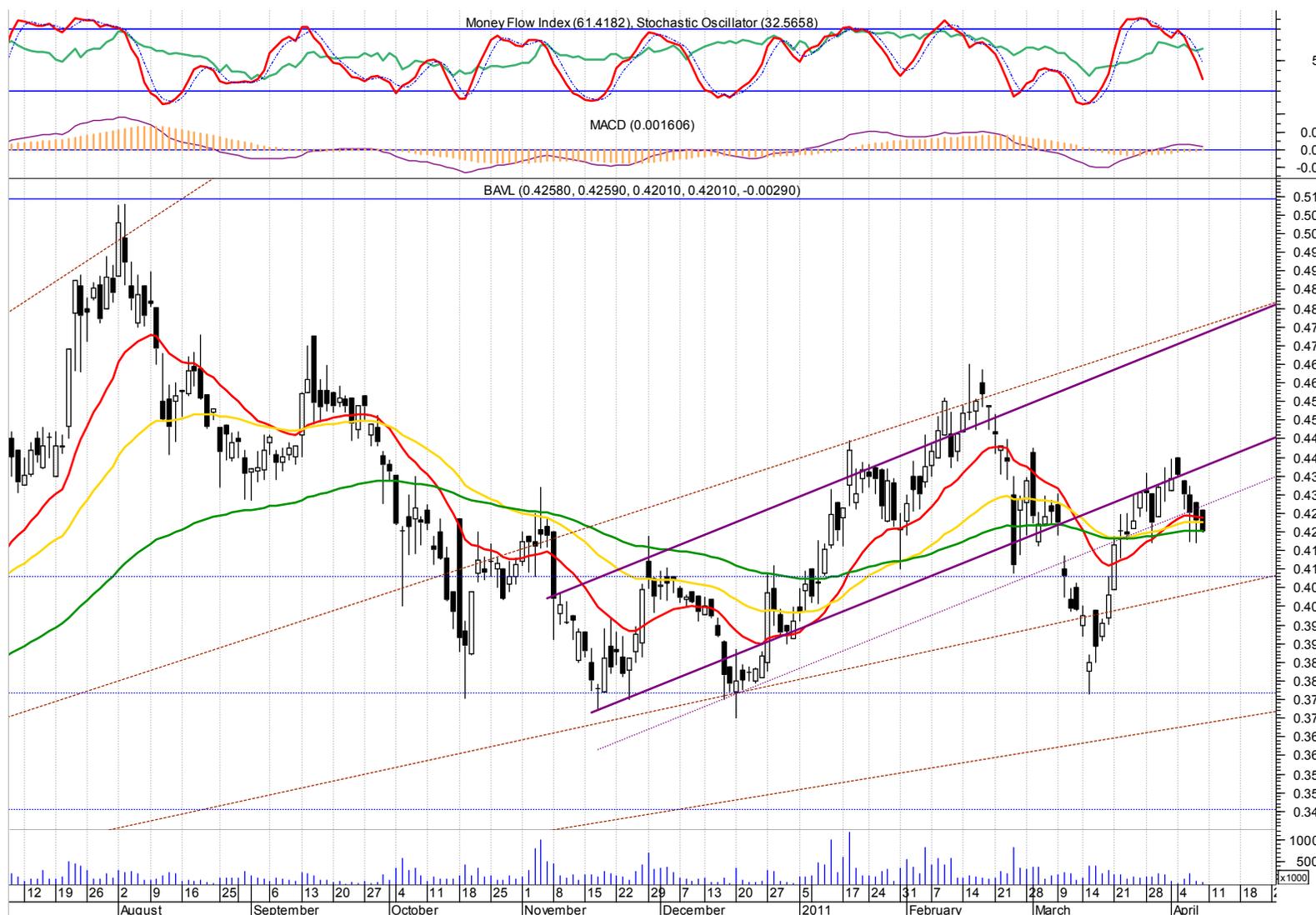


График цены не сумел вернуться в восходящий канал.

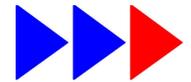
Несовершенный прорыв вверх границ аптренда, и понижительные сигналы осцилляторов оставляют надежду медведям. обновление дна на 0,38, поэтому держателем длинных позиций рекомендуем выходить из акций при достижении ценой уровня 0,395 грн. В данный момент, у медведей остается шанс достичь 0,41, учитывая показания индикаторов и рыночную конъюнктуру, в общем.

Основным сигналом на покупку будет переход цены выше 0,445 грн., с краткосрочной целью 0,47 грн., и дальнейшим движением в коридоре. Глобальной целью игроков на повышение остается зона 0,51 грн.

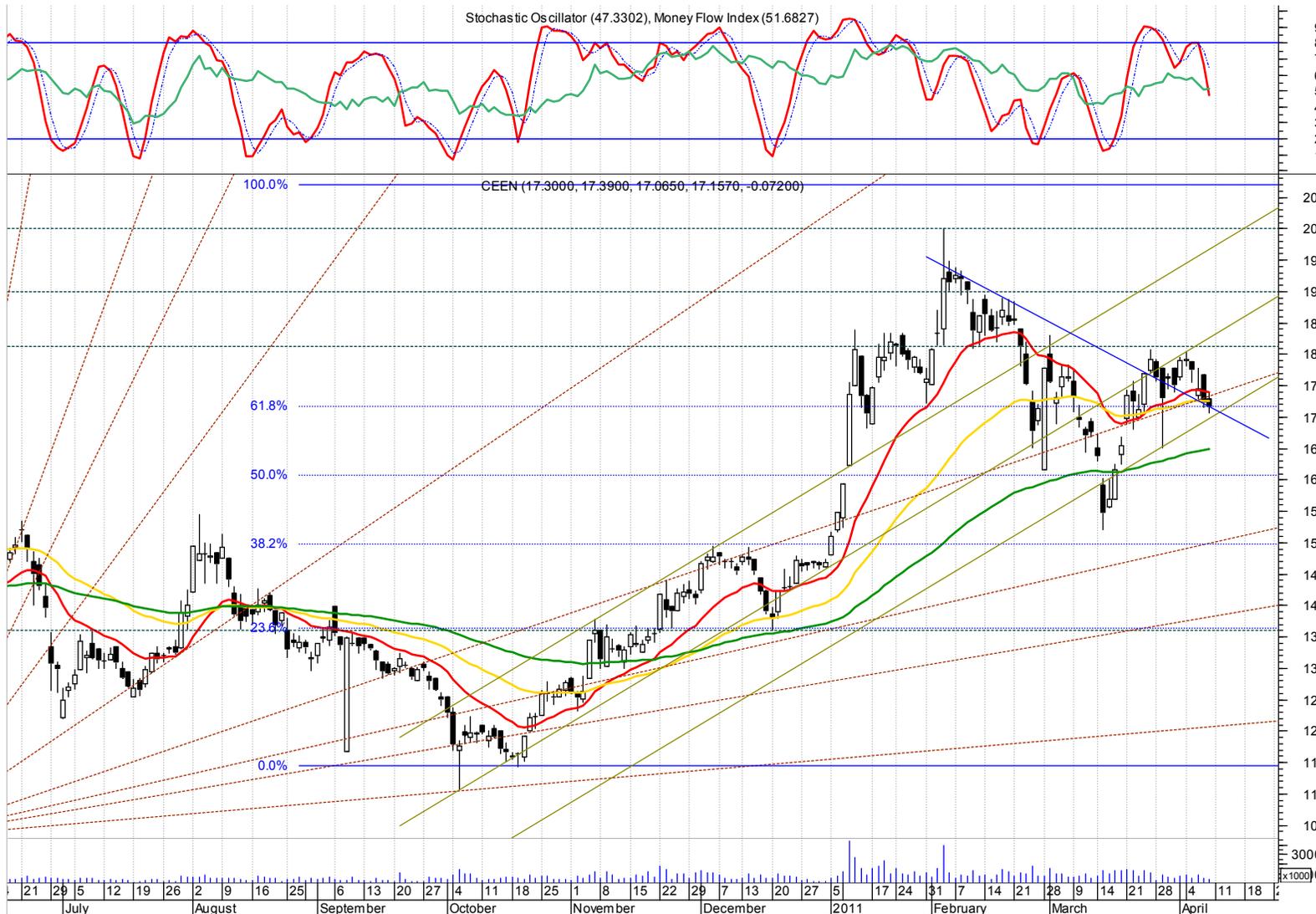
В целом, акции финансового сектора обычно позже реагируют на события, и могут стать настоящим интересными после того, как рынок продемонстрирует стабильную уверенность в движении.

Спротивление: 0,43; 0,44; 0,445; 0,465.

Поддержка: 0,420; 0,41; 0,38, 0,375



Центрэнерго (CEEN)



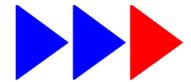
Цена акций не смогла преодолеть отметку 18 грн., поэтому реализация бычьего сценария не была подтверждена. Консолидация котировок в узком диапазоне гласит о скором сильном движении.

График остается в пределах повышательного коридора, выше ключевых поддержек в районе отметки 17,0 грн.

Рекомендуется занять выжидательную позицию, реагируя лишь на сигналы: прорыв зоны 18,2-18,5 грн. - сигнал на покупку, а в случае падения ниже 17 грн. - вероятность снижения до 16 грн существенно повысится.

Спротивление: 18,0; 18,5; 19,0; 20,0.

Поддержка: 17,0; 16,0; 15,3; 15,0.



Донбассэнерго (DOEN)



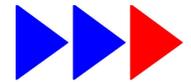
В данный момент бумаги выглядят довольно слабо, учитывая текущее положение их цены, которая находится ниже пределов важных уровней, и большая часть индикаторов дает понижающий сигнал.

График движется в нисходящем коридоре, что исключает вероятность покупки на данных уровнях, делая их привлекательными лишь после прохождения 73-75 грн., с целью 81 грн.

Ближайшим заданием медведей является продвижение цены до локальных минимумов на уровне 65 грн.

Спротивление: 72; 73; 75; 81.

Поддержка: 70; 67; 66,5; 65.



ОАО "Енакиевский металлургический завод" (ENMZ)



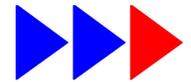
Положение цены в данный момент, является опасным местом для покупок, учитывая показания основных индикаторов, а также близость ключевых сопротивлений.

Стоит отметить, что котировки ENMZ держаться довольно стойко, что позволяет говорить, о том, что, в случае ухудшения рыночной конъюнктуры, потери цены будут менее существенны в сравнении с рынком.

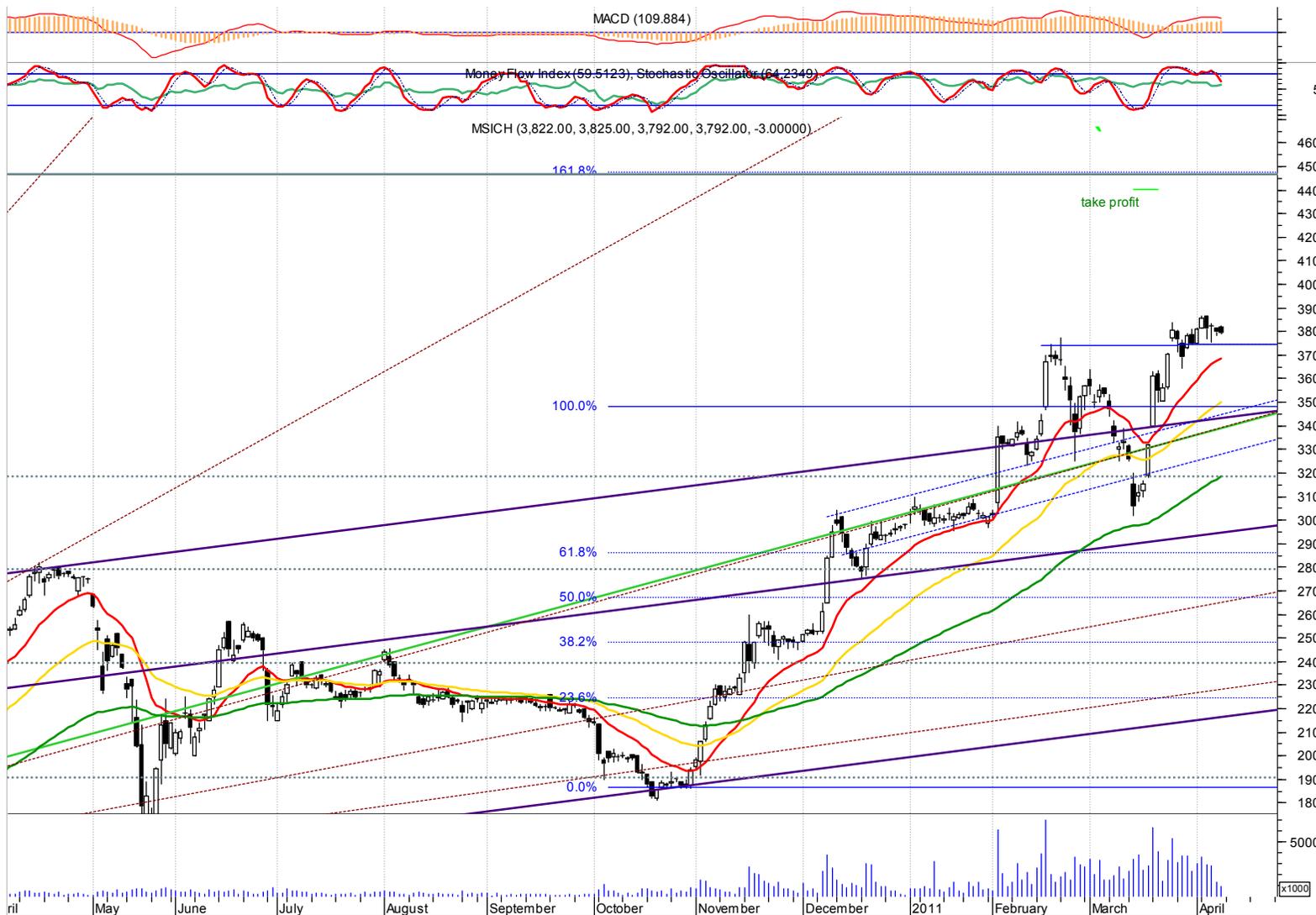
Целью быков на данном этапе - достижение отметки 185 грн, что соответствует 38,2% коррекции по Фибо от начала года. Падение будет существенно замедляться отметкой 165 грн.

Сопротивление: 178; 180; 185; 194.

Поддержка: 165; 160; 157; 155.



ОАО "Мотор Сич" (MSICH)



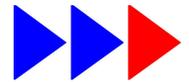
Мотор Сич - продолжает быть одной из самых сильных акций на украинском рынке, на данный момент, несмотря на ее частичную перекупленность.

Глобальной целью длинной позиции по данной бумаге остается удержание зоны 3 800, с последующим выходом к 4 000 и выше, формируя окончание глобальной 3-й волны по Эллиоту. Хорошим сигналом для быков станет, закрепление акций в пределах 3 800 грн, что может стать неплохим опорным пунктом в дальнейшем движении.

Частично фиксировать прибыль рекомендуется в зоне 4 400 грн. В случае активизации медведей, разгрузить часть позиции желательно при достижении ценой уровня 3 650, для минимизации дальнейших рисков.

Сопротивления: 3 800; 3900; 4000; 4450; 4500.

Поддержка: 3 700; 3 650; 3 500; 3 400; 3 200.



Концерн "Стирол" (STIR)



На данный момент, цена совершила отскок от границ аптренда, однако находится в пределах поддержек своих средних.

Открывать длинные позиции рекомендуется после превышения ценой границ 85 грн. Первой целью, в таком случае, будет зона 90 грн., с дальнейшим движением в рамках канала.

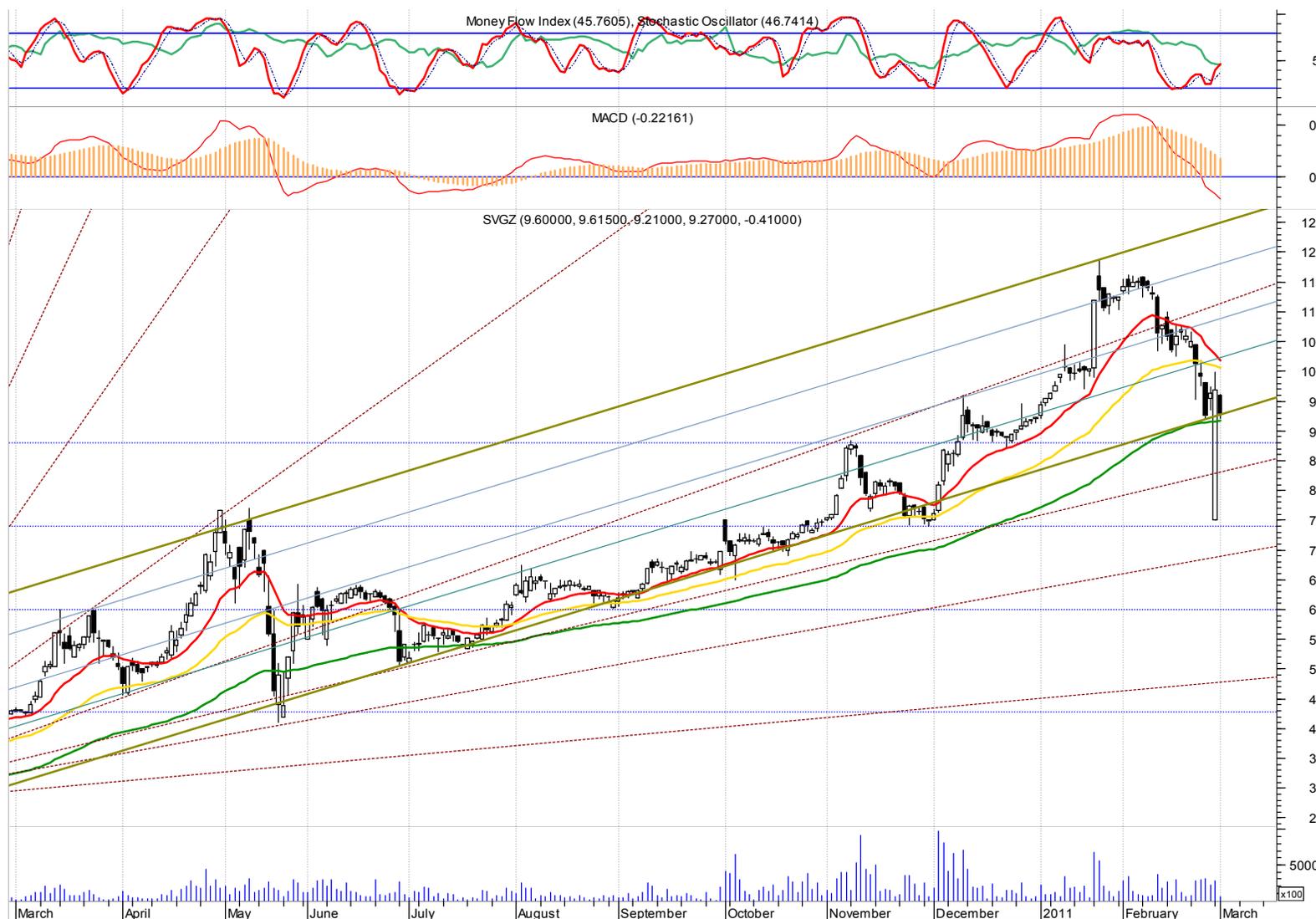
Реализация медвежьего сценария станет актуальной после продавливания цены 77 грн., с достижением уровня 73 грн. Подтверждающим сигналом является дивергенция в осцилляторах, и общее неопределенное положение рынка.

Сопротивления: 83; 85; 90; 93; 100

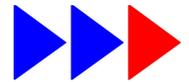
Поддержка: 80; 77; 73; 70; 65.



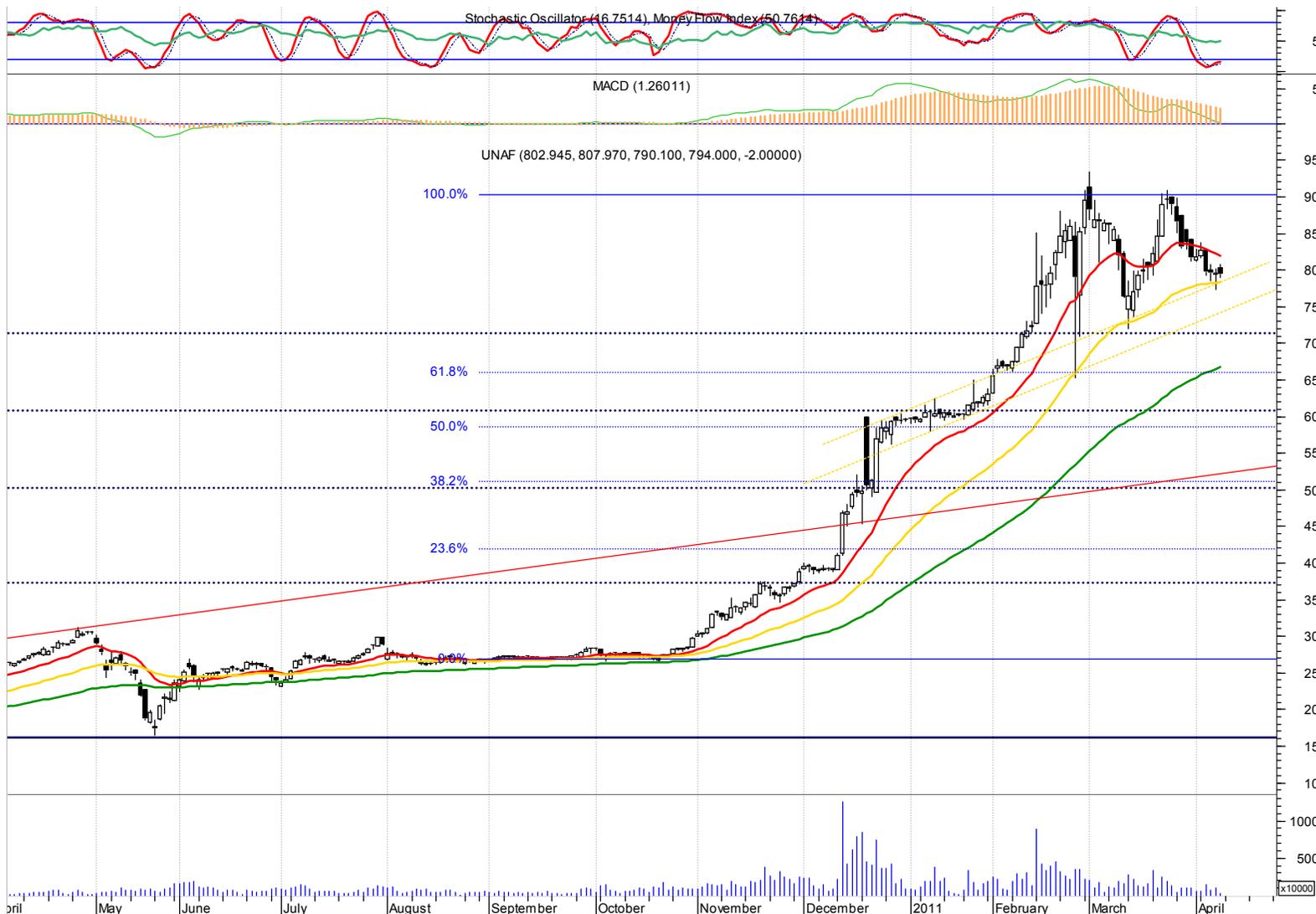
ОАО "Стахановский вагоностроительный завод" (SVGZ)



В данный момент торги по акциям SVGZ не проводятся в связи с дематериализацией.



ОАО "Укрнафта" (UNAF)



В данный момент график изменяется в пределах динамичного аптренда.

Сейчас акции находятся на сильных подпорках, что, в случае позитивных настроений на рынке, может привести к росту, как минимум до 900 грн.

Бумага будет выглядеть по-настоящему перспективной для покупок по достижению ею цены выше 950 грн., что будет означать формирование новой волны роста. Первой целью быков станет уровень 1050 грн.

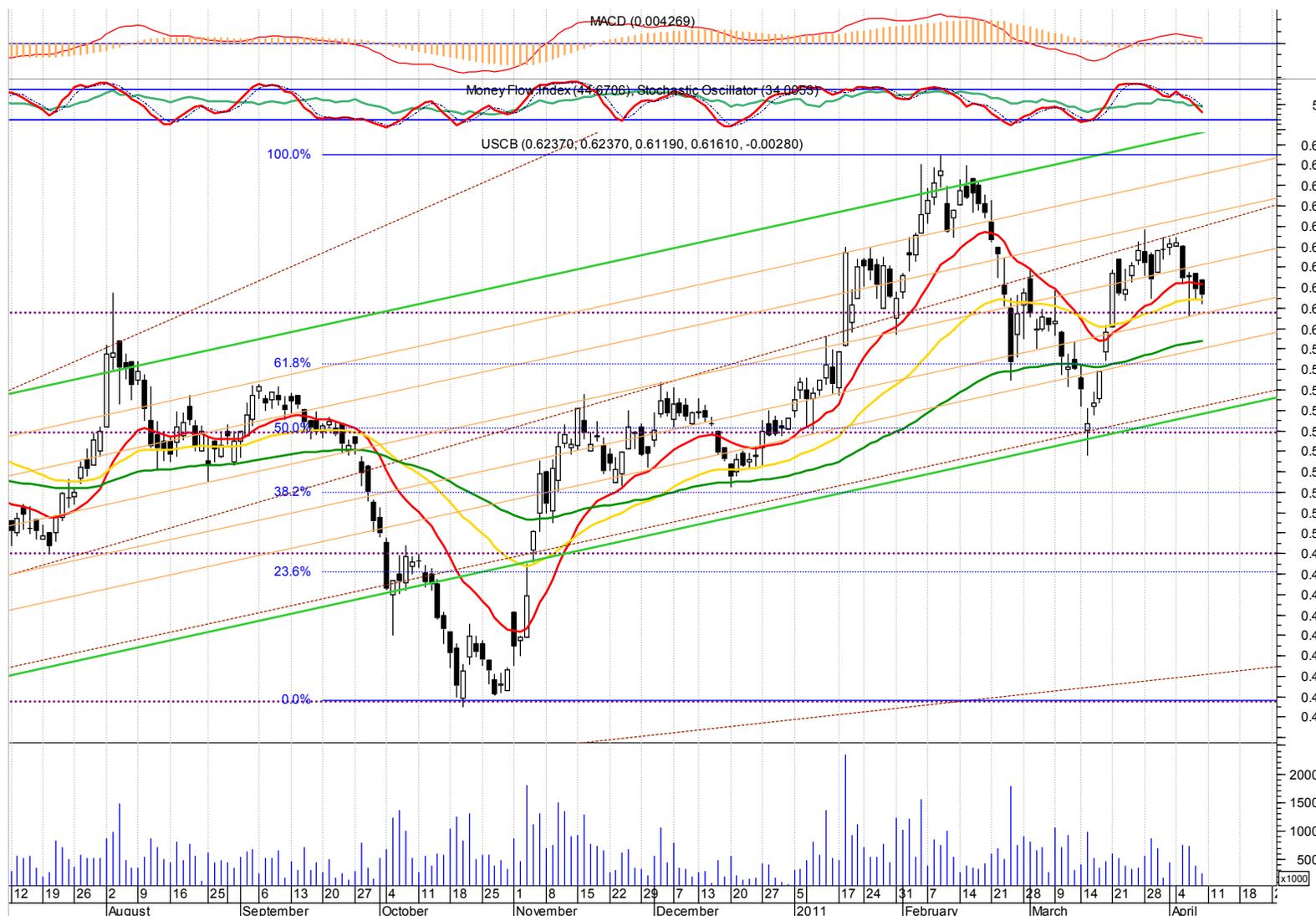
Однако, стоит учитывать вероятность формирования «двойной вершины» на дневном графике. Целью медведей, в таком случае, будет прорыв 790 грн., и движение до 715 грн. Выходить из акций мы рекомендуем ниже этого уровня. В случае сильного движения вниз, отметки 650-670 грн. будут привлекательными для спекулятивных покупок с коротким стопом.

Сопротивление: 800; 820; 850; 900; 940.

Поддержка: 790; 750; 715; 660; 600.



АК "Банк социального развития "Укрсоцбанк" (USCB)



После отскока от нижних границ восходящего канала, график сумел продвинуться выше своих EMA, консолидировавшись вблизи линии Ганна, однако, в рамках снятия чрезмерной перекупленности, цена отскочила ниже до границ 0,61 грн.

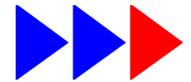
Прорыв 0,65 грн, существенно повысит шансы быков на обновление максимумов и достижение границ 0,70 грн.

Скопление поддержек в районе 0,60-0,61 будет удерживать бумаги от снижения, в случае краткосрочной коррекции. Стоп-приказ рекомендуется размещать ниже 0,54 грн.

Как уже упоминалось (см. BAVL), эти акции могут быть перспективными в ближайшем будущем, когда быки почувствуют себя более уверенно. Поэтому сейчас, учитывая риски, и отдаленный стоп-приказ, рекомендация более нейтральная.

Спротивление: 0,635; 0,65; 0,66; 0,68.

Поддержка: 0,61; 0,59; 0,589; 0,57; 0,55.



ОАО "Укртелеком" (UTLM)



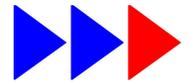
Фундаментальные факторы продолжают влиять на динамику этих акций таким образом, что они торгуются отдельно от всего рынка. В период коррекции, эти бумаги держались уверенней остальных, а в период восстановления, показывают более слабую реакцию на позитив.

Учитывая справедливую стоимость акции в районе 0,61 грн., можно прогнозировать ее повышение до этого уровня, в условиях общего бычьего тренда, а также отсутствия негатива в фундаментальной составляющей бумаги.

Существенная охлажденность акций в последнее время, способствовала незначительному спросу, однако, усилий быков хватило лишь, для того, что бы поднять цену в район 0,54 грн. Дальнейшее продвижение выше 0,55 грн. затруднено скоплением сопротивлений, зато дорога вниз к 0,50 грн. вполне свободна.

Сопротивления: 0,54; 0,55; 0,58; 0,59; 0,61.

Поддержка: 0,515; 0,50; 0,48.



ОАО "Ясиновский коксохимический завод" (YASK)

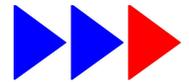


Торговля по акциям данного эмитента продолжает происходить в пределах нисходящего канала, и технических факторов, предвещающие перелом тенденции, пока не наблюдается.

Вероятным вариантом, учитывая бычий тренд, является продолжение отскока к уровню 4,6-4,8 грн, который является экстремумом нисходящего коридора. В случае активизации продавцов, цена может опуститься гораздо ниже 4,3 грн.

Сопротивления: 4,5; 4,6; 4,8; 5,0.

Поддержка: 4,3; 4,15; 4,0; 3,8.



Западенерго (ZAEN)



Основные технические инструменты продолжают давать негативный сигнал, без особых предпосылок даже к отскоку.

Надеждой быков может стать прорыв 400 грн, с целью 435 грн., учитывая то, что текущая цена достаточно привлекательна для игры на повышение с коротким стопом, в районе 360 грн.

Активизация медведей может привести к выходу за пределы нисходящего канала, и обвалу стоимости акции до 340 грн.

В итоге, наиболее вероятным вариантом является продолжение такой же вялой нисходящей динамики.

Спротивление: 380; 390; 405; 410; 430.

Поддержка: 360; 340; 300.



ООО «Сити Брок»:

Лицензия серия АГ № 399285 от 15.10.2010 г. ГКЦБФР – Профессиональная деятельность на фондовом рынке: Дилерская деятельность.

Лицензия серия АГ № 399284 от 15.10.2010 г. ГКЦБФР – Профессиональная деятельность на фондовом рынке: Брокерская деятельность.

Лицензия серия АВ № 389554 от 29.11.2007 г. ГКЦБФР – Профессиональная деятельность на фондовом рынке: Депозитарная деятельность Хранителя ценных бумаг.