

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы закрылись смешанно на фоне продолжающегося сезона отчетности. Экономический календарь Европы был пуст. Основное влияние на рынки оказывали новости из США.

### Америка

Индекс широкого рынка S&P прервал четырехнедельный рост в то время как инвесторы оценивали корпоративные отчеты на фоне спекуляций, что Федеральная резервная система может снизить покупки активов в этом году. Инвесторы сосредоточили свое внимание на квартальной отчетности американских корпораций. Стоит отметить, что из уже представивших результаты компаний в составе индекса широкого рынка, 73% превысили прогнозы аналитиков по прибыли, при этом среднерыночные ожидания по выручке удалось превзойти лишь 57% компаний. Что касается опубликованных макроданных США, индекс потребительского доверия университета Мичигана, по окончательной оценке, составил в июле 85,1 пункта при прогнозах повышения лишь до 84,0 пункта по сравнению с предварительным значением в 83,9 пункта.

### Азия

Фондовые рынки Азии пошли в красную зону во главе с Японскими индексами. Финансовые активы пошли на снижение по тем же причинам, что и на прошлой недели. Национальная валюта страны восходящего солнца укрепилась относительно доллара США, что подкосило акции экспортоориентированных компаний. Дополнительную поддержку курсу японской валюты оказало сегодняшнее выступление управляющего Банка Японии Харухико Курода. Банкир отметил, что необходимо некоторое время, чтобы достичь целевого уровня инфляции в 2%. Индексы Шанхая и Гонконга продолжили падения на опасениях по дальнейшему росту экономики поднебесной.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Объем чистых займов частным лицам, млрд	Июнь	1.0	1.4
11:30	Великобритания	Одобренные заявки на ипотечные кредиты, тыс.	Июнь	58.2	59.7
13:00	Великобритания	Индекс розничных продаж по данным Конфедерации Британских Промышленников	Июль	1	11
17:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья, м/м	Июнь	+6.7%	-1.1%

### Фондовые индексы

UX	882.76	+0.84%
FTSE	6554.79	-0.50%
CAC	3968.84	+0.32%
DAX	8244.91	-0.65%
RTS	1349.53	+0.09%
MICEX	1403.31	+0.01%
S&P	1691.65	+0.08%
DJ	15558.83	+0.02%
Nikkei	13661.13	-3.32%
Hang Seng	21823.99	-0.66%
S&P/ASX	5040.2	-0.04%
Shanghai	1972.75	-1.89%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1682.50	-0.24%
BRENT	106.96	-0.19%
GOLD	1326.92	+0.41%
EUR/USD	1.3279	+0.03%
USD/UAH	8.1300	-0.08%
EUR/UAH	10.7844	+0.22%
RUB/UAH	0.2489	-0.36%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Внешний новостной фон для нашего рынка можно сказать позитивен. Сегодня можем продолжить движение наверх, после пробития сопротивления 875UX, 895UX-9.13, основная цель наверху 894UX, 915UX-9.13. Хотя открытие может быть движением на поддержку 875UX, 895UX-9.13, после чего отскок наверх и тогда уже можно говорить о целях наверху. Поддержка находится на уровне 860UX, 885UX-9.13. Азия сегодня торгуется в отрицательной зоне, Китай и Япония, теряя в среднем более 1.5%. Сегодня ЦБ РФ принял решение, раздавать банкам деньги (кредиты) под любые нерыночные активы. На этой неделе основное внимание будет приковано вновь к заседанию ФРС, которое состоится в среду. Европа сегодня открылась в зеленой зоне. Диапазон торговли на сегодня 852-902UX и 870-920UX-9.13



### Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 952 (закрытие 05.09.12)  
Сопrotивление 2: 920 (максимум 28.03.13)  
Сопrotивление 1: 894 (закрытие 27.03.13)  
Цена: 882,76 (0,84%)  
Поддержка 1: 856 (закрытие 07.11.12)  
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)  
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индекс в пятницу все же преодолел горизонтальное сопротивление 875 и устремился к новой цели наверху, диагональное сопротивление 907-910. Сегодня открытие вниз на поддержку, некогда бывшей сопротивлением 875 и этот уровень будем проторговывать. В случае пробития поддержки 875, цель вниз 860, диагональная поддержка. В противном случае отбиваемся от 875 наверх, цель 894 недавний максимум.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0395	-1,25%
AVDK	3,232	-0,25%
AZST	0,629	0,16%
BAVL	0,1025	2,5%
CEEN	5,20	2,83%
DOEN	24,30	0,54%
ENMZ	34,59	-0,59%
MSICH	1807	-0,23%
UNAF	115,7	0,54%
USCB	0,1444	-0,07%

### Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	4837.9	30.58%
KVBZ	2152	13.6%
DOEN	2049.7	12.96%
CEEN	1105	6.98%
USCB	778.9	4.92%

### Лидеры роста P3

MYCE	54.01	8.02%
ZHEN	0.649	3.02%
CEEN	5.2	2.93%
NVTR	0.1848	2.67%
DNEN	189	2.66%

### Лидеры падения P3

PGOK	10	-28.06%
SMASH	2.32	-16.43%
HRTR	0.6362	-10.36%
ALKZ	0.12	-10.11%
SHCHZ	0.451	-9.26%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

16.05.2013	39 981	24,03%
23.05.2013	35 930	-10,13%
30.05.2013	33463	-6,86%
06.06.2013	30479	-8,91%
13.06.2013	30172	-1,01%
20.06.2013	29838	-1,1%
27.06.2013	29998	0,53%
04.07.2013	28166	-6,1%
11.07.2013	33465	18,8%
18.07.2013	41130	22,91%



## Торговые рекомендации

### Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0395 идем дальше на 0,0385 и 0,0360
	Вверх	0,0408, следующая цель 0,0412 и 0,0425
AVDK	Вниз	Прохождение 3,16, открывает дорогу вниз 3,08 и 2,95
	Вверх	3,35, открывает дорогу на 3,52 и 3,7
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,62 идем на 0,612 и 0,605
	Вверх	Сопrotивление 0,635, далее 0,642 и 0,648
BAVL	Вниз	0,0945 пробивая, идем к 0,091 и 0,088.
	Вверх	Прохождение 0,1005 дальше идем 0,103 и 0,108.
CEEN	Вниз	Пробитие 5,05 идем на 4,95 и 4,75
	Вверх	При прохождении 5,32 следующая 5,60 и 5,80.
DOEN	Вниз	Поддержка 23,55, пробитие открывает направление вниз 23,1 и 22,2
	Вверх	24,5 пройдя это сопротивление идем на 25,00 и 25,5
ENMZ	Вниз	34,00 спустимся на поддержку 33,1 и 32,25
	Вверх	Пройдя сопротивление 36,4 открывается дорога наверх 37,05 и 37,8
MSICH	Вниз	1790, следующий уровень 1755 и 1700.
	Вверх	Пробивая 1845, следующий уровень 1904 и 1940.
UNAF	Вниз	Пробитие 111, далее 100 и 95 поддержка
	Вверх	120, далее 125 и следующее сопротивление 132
USCB	Вниз	0,1415 проходим, идем 0,1385 и 0,1360.
	Вверх	0,1455 пробивая, идем на 0,1495 и 0,1545.

### Техника по основным компонентам индекса


**CEEN**

Сопротивление 3: 5.43 (минимум 05.11.12)  
 Сопротивление 2: 5.30 (минимум 15.11.12)  
 Сопротивление 1: 5.20 (минимум 28.11.12)  
 Текущее значение: 5.20 (+2.83%)  
 Поддержка 1: 5.05 (максимум 12.07.13)  
 Поддержка 2: 4.92 (максимум 18.07.13)  
 Поддержка 3: 4.73 (максимум 18.07.13)


**MSICH**

Сопротивление 3: 1875 (минимум 09.07.13)  
 Сопротивление 2: 1837 (минимум 19.07.13)  
 Сопротивление 1: 1813 (минимум 24.07.13)  
 Текущее значение: 1807 (-0.23%)  
 Поддержка 1: 1790 (минимум 25.07.13)  
 Поддержка 2: 1755 (минимум 25.10.12)  
 Поддержка 3: 1700 (психологический уровень)



**Техника по основным компонентам индекса**

**BAVL**

Сопrotивление 3: 0.1080 (максимум 30.05.13)  
 Сопrotивление 2: 0.1065 (максимум 31.05.13)  
 Сопrotивление 1: 0.1035 (максимум 26.07.13)  
 Текущее значение: 0.1025 (+2.50%)  
 Поддержка 1: 0.1019 (максимум 01.07.13)  
 Поддержка 2: 0.1004 (максимум 15.07.13)  
 Поддержка 3: 0.0970 (минимум 23.07.13)


**DOEN**

Сопrotивление 3: 26.80 (максимум 12.07.13)  
 Сопrotивление 2: 26.35 (максимум 15.07.13)  
 Сопrotивление 1: 25.00 (максимум 25.07.13)  
 Текущее значение: 24.30 (+0.54%)  
 Поддержка 1: 23.80 (минимум 26.07.13)  
 Поддержка 2: 23.40 (максимум 27.03.13)  
 Поддержка 3: 22.90 (максимум 19.06.13)

**Торговые идеи**

**MSICH три сценария**

«Мотор» пробил хорошую горизонтальную поддержку 1835-1845грн. и цена опустилась ниже, продолжая движение в нисходящем канале с диапазоном 1750-1843грн. «Бычий» сценарий начинаем с цены 1860грн., основная краткосрочная цель наверху 1905-1910грн. А также можно пробовать заходить, после достижения диагональной поддержки в области 1760-1765грн и отскока наверх с целью 1845 грн. «Медвежий» сценарий, реализуем с достижения диагонального сопротивления 1840-1845грн. и отскока вниз, можно заходить с цены 1830-1835грн., основная цель внизу 1755грн. диагональная она же и горизонтальная поддержка (25.10.12г.)


**ALMK увеличила убыток**

«Алчевка» после выхода негативного отчета (по итогам января-июня 2013 года нарастило чистый убыток по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 4,7 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 662,893 млн грн.), цена опустилось на горизонтальную сильную поддержку 0,0402-0,0407грн. Сформировался нисходящий канал с диапазоном 0,0405-0,042грн. При развитии «медвежьего» сценария, надо пробивать поддержку на 0,0405, в этом случае цель внизу 0,0385грн. «Бычий» сценарий пробуем после отскока цены в объеме от поддержки 0,0405-0,0407грн., цель наверху 0,042-0,0425грн. диагональное сопротивление.





## Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
31.07.13	10:00	SHCHZ	Шахтоуправление Покровское, ПАО	-
05.08.13	14:00	USCB	Укрсоцбанк, ПАО	-
07.08.13	14:00	FORM	Банк Форум, ПАО	-

## Выплата дивидендов по итогам 2012 года

Годовое собрание акционеров	Тикер	Название, рус	дивиденды на акцию	Дата реестра на выплату дивидендов	дата окончания выплаты дивидендов
20.03.2013	DOEN	Донбасэнерго, ПАО	0,39	21.03.2013	01.07.2013
21.03.2013	CEEN	Центрэнерго, ПАО	0,19	21.03.2013	01.07.2013
28.03.2013	MSICH	Мотор Сич, АО	10,00	08.04.2013	28.09.2013
18.04.2013	DNEN	ДТЭК Днепрэнерго, ПАО	47,2	-	01.07.2013
24.04.2013	ZAEN	ДТЭК Западэнерго, ПАО	0,52	-	01.07.2013

## 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	0,0395	-3 166 361 000	-	-0,32	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,232	-1 109 583 000	-	-0,57	-11,76%	-5,7094
AZST	0,629	-2 695 424 000	-	-0,98	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1025	33 846 000	1,10%	90,76	0,07%	0,0011
CEEN	5,2	233 766 000	11,20%	8,22	5,19%	0,6328
DOEN	24,3	30 975 000	4,71%	18,55	1,06%	1,3100
ENMZ	34,59	69 431 000	10,55%	5,26	2,37%	6,5807
MSICH	1807	1 998 720 000	24,48%	1,85	16,43%	978,5406
UNAF*	115,7	2 616 000 000	-	2,40	-	48,2403
USCB	0,1444	1873000	0,10%	1398,52	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.

