

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

прибыли, а также начало двухдневного заседания Федеральной резервной системы. Отметим, что частично на динамику торгов повлияли данные по США от S&P/Case-Shiller. Как стало известно, цены на жилье в 10 крупнейших городах США увеличились на 11,8% за год, закончившийся в мае, в соответствии с индексом цен на дома от S&P/Case-Shiller. Индекс цен на жилье S&P Case-Shiller для 20 мегаполисов США в мае вырос на 12,2% г/г по сравнению с 12,5% прироста прогнозируемых экономистами. В то же время, наблюдающееся в последнее время увеличение ставок по ипотечным кредитам может замедлить восходящий тренд цен на жилье. Некоторые потенциальные покупатели больше не могут претендовать на ипотеку из-за высоких ставок, и они вынуждены будут требовать снижения цен на дома, чтобы привести ежемесячные платежи по ипотечным кредитам до доступного уровня.

Америка

Основные фондовые индексы США отступили от сессионных максимумов, но, все-таки, закрылись на положительной территории, кроме DOW. Инвестора ожидают пересмотренных данных по ВВП США за 2-й квартал, итогов заседания Комитета по открытым рынкам, а также отчета по рынку труда США.

Первые два события намечены на среду, третье запланировано на пятницу.

Участники рынка продолжают отслеживать квартальные отчеты компаний. До открытия торгов отчитались фармацевтические гиганты Merck и Pfizer. Отчеты обеих оказались смешанными: прибыль чуть выше среднего прогноза, выручка ниже. Однако, акции Pfizer демонстрируют рост, в то время как акции Merck несут потери. Это связано с тем, что прогнозы по финансовым показателям за полный 2013 финансовый год у Merck оказались несколько ниже средних прогнозов аналитиков, что оказало давление на акции компании на премаркете.

Существенно не отразилась на ходе торгов также публикация данных по индексу настроений потребителей, который хоть и оказался ниже прогнозов, но в целом восходящая динамика пока сохраняется.

Среди прочих новостей, которые находились в фокусе участников рынка, стоит отметить сообщения относительно запуска крупнейшей социальной сетью мира Facebook новой системы дистрибуции мобильных игр, которая сможет принести прямую прибыль от игр, помимо рекламы.

Азия

Фондовые рынки закончили торговую сессию разнонаправлено. Японский фондовый рынок упал ниже цен закрытия предыдущего дня на укреплении национальной валюты. Американский доллар США на торгах в Азии просел относительно всех основных валют в ожидании данных по ВВП и решения ФРС по судьбе программы экономического стимулирования. Фондовый рынок Шанхая единственной смог продемонстрировать положительную динамику благодаря укреплению сектора недвижимости, где инвесторы ожидают, что правительство создаст условия для поддержания стабильного экономического роста. Поддержку фондовому рынку Австралии оказывают ожидания того, что на следующей неделе Резервный банк Австралии может опустить уровень учетной ставки. Напомним, что вчера глава РБА Гленн Стивенс указал на то, что падения курса местного доллара является не достаточным для того, чтобы содействовать экономическому росту. В связи с этим инвесторы видят 95% вероятность того, что РБА снизит процентную ставку на четверть процентного пункта до 2,5% на встрече, которая пройдет 6 августа.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

10:55	Германия	Изменение количества безработных	Июль	-12.4	-1
10:55	Германия	Уровень безработицы с учетом сезонных поправок	Июль	6.8%	6.8%
12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен, г/г (предварительные данные)	Июль	+1.6%	+1.6%
12:00	Еврозона	Уровень безработицы	Июнь	12.1%	12.2%
15:15	США	Изменение числа занятых от ADP	Июль	188	179
15:30	США	Ценовой дефлятор, кв/кв II кв		+2.6%	+1.6%
15:30	США	Ценовой дефлятор, базовое значение, кв/кв II кв		+1.3%	+1.1%
15:30	США	Индекс стоимости рабочей силы II кв		+0.3%	+0.4%
15:30	США	ВВП, кв/кв (пересмотренные данные) II кв		+1.8%	+1.1%
16:45	США	Индекс менеджеров по закупкам Чикаго	Июль	51.6	53.7
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Июль	-2.8	
21:00	США	Решение по учетной ставке ФРС		0.25%	0.25%
21:00	США	Сопроводительное заявление Комитета по открытым рынкам ФРС			

Фондовые индексы

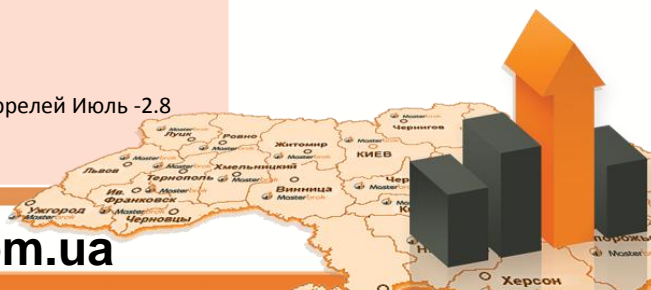
UX	889.76	+0.45%
FTSE	6570.95	+0.16%
CAC	3986.61	+0.45%
DAX	8271.02	+0.15%
RTS	1328.91	+0.19%
MICEX	1387.31	-0.79%
S&P	1685.96	+0.04%
DJ	15520.59	-0.01%
Nikkei	13668.32	-1.45%
Hang Seng	21940.45	-0.06%
S&P/ASX	5052	+0.09%
Shanghai	1996.02	+0.30%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1682.60	-0.12%
BRENT	106.66	-0.24%
GOLD	1331.41	+0.56%
EUR/USD	1.3246	-0.12%
USD/UAH	8.1276	-0.01%
EUR/UAH	10.8001	+0.07%
RUB/UAH	0.2469	-0.56%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня будет небольшим снижением 885UX, 895UX-9.13, в случае пробития диагональной поддержки, что с большой вероятностью произойдет, то цель вниз 880UX, 885 UX-9.13 поддержка. В противном случае отбиваемся от диагональной поддержки с движением вверх 895UX, 910UX-9.13 и основной целью 905UX, 920UX-9.13. Сегодня будет объявлена ключевая процентная ставка ФРС, и выступит Бен Бернанке по итогам двухдневного заседания FOMC. Вот здесь и будет происходить самое интересное. Рынки покидают туда-сюда. Опрос 54 экономистов, проведенный Bloomberg, ни один из них не ожидает сокращения объема QE3 уже на этом заседании FOMC. Половина экспертов прогнозирует уменьшение стимулирования на \$20 миллиардов в месяц на сентябрьском заседании. Статистика на сегодня по промпроизводству в Японии просто ужасная, это уже влияет на открытие Европы, которая открылась снижением. 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: 889,76 (0,45%)
Поддержка 1: 856 (закрытие 07.11.12)
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индекс вчера обновил максимум и остановился на диагональном сопротивлении сформированного локального восходящего канала и спустился на его поддержку 885-888. Сегодня, первый вариант: пробитие поддержки канала и снижение к цели 875-880, где будет проторговка. Второй вариант: нейтральное открытие 888 с отбитием вверх, основная цель диагональное сопротивление 906-908.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0394	0,25%
AVDK	3,28	0,09%
AZST	0,631	0,45%
BAVL	0,105	2,04%
CEEN	5,224	-0,64%
DOEN	25,05	1,58%
ENMZ	34,62	0,52%
MSICH	1802	0,11%
UNAF	118	1,67%
USCB	0,1405	-0,64%

Лидеры по обороту P3 тыс. грн.

MSICH	6262	33,79%
DOEN	2405	12,98%
CEEN	1641	8,86%
BAVL	1244,9	6,71%
UNAF	1092	5,89%

Лидеры роста P3

ZAEN	90	8,43%
KRAZ	0,0299	6,79%
DNEN	203,1	6,34%
ZHEN	0,665	2,47%
BAVL	0,105	2,04%

Лидеры падения P3

MMKI	0,125	-8,29%
PGOK	8,75	-7,89%
LUAZ	0,0352	-7,12%
ONPZ	2,7	-5,26%
SKUN	0,29	-3,33%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

23.05.2013	35 930	-10,13%
30.05.2013	33 464	-6,86%
06.06.2013	30 450	-9,00%
13.06.2013	30 172	-0,90%
20.06.2013	29 839	-1,10%
27.06.2013	29 998	0,53%
04.07.2013	28 167	-6,11%
11.07.2013	33 465	18,81%
18.07.2013	41 130	22,90%
25.07.2013	36 933	-10,20%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0385 идем дальше на 0,0372и 0,0360
	Вверх	0,0403, 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	Сопротивление 0,635, далее 0,642 и 0,648
BAVL	Вниз	0,1005 пробивая, идем к 0,097 и 0,0945.
	Вверх	Прохождение 0,108дальше идем 0,11 и 0,112.
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 24,00, пробитие открывает направление вниз 23,55 и 23,2
	Вверх	25,2 пройдя это сопротивление идем на 25,5 и 26,7
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	0,1400 проходим, идем 0,1385 и 0,1360.
	Вверх	0,1455 пробивая, идем на 0,1495 и 0,1545.

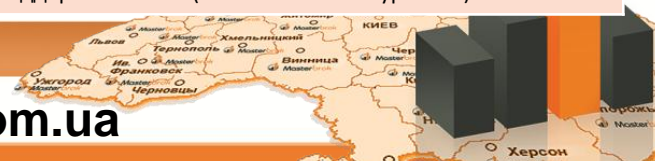
Техника по основным компонентам индекса


CEEN

Сопротивление 3: 5.60 (максимум 29.03.13)
 Сопротивление 2: 5.43 (минимум 05.11.12)
 Сопротивление 1: 5.30 (минимум 15.11.12)
 Текущее значение: 5.224 (-0.64%)
 Поддержка 1: 5.18 (максимум 26.07.13)
 Поддержка 2: 5.05 (максимум 12.07.13)
 Поддержка 3: 4.92 (максимум 18.07.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1873 (минимум 17.07.13)
 Сопротивление 2: 1837 (минимум 19.07.13)
 Сопротивление 1: 1813 (минимум 24.07.13)
 Текущее значение: 1802 (+0.11%)
 Поддержка 1: 1790 (минимум 25.07.13)
 Поддержка 2: 1755 (минимум 25.10.12)
 Поддержка 3: 1700 (психологический уровень)



Техника по основным компонентам индекса

USCB

Сопrotивление 3: 0.1490 (максимум 29.07.13)
 Сопrotивление 2: 0.1450 (максимум 25.07.13)
 Сопrotивление 1: 0.1425 (максимум 07.03.13)
 Текущее значение: 0.1405 (-0.64%)
 Поддержка 1: 0.1395 (максимум 15.02.13)
 Поддержка 2: 0.1360 (максимум 26.02.13)
 Поддержка 3: 0.1330 (максимум 26.02.13)


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: 25.05 (+1.58%)
 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 Днипроэнерго, 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

