

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы немного выросли, а индекс Stoxx Europe 600 показал наибольший месячный прирост с октября 2011 года, на фоне того, что опубликованный отчет по ВВП США оказался лучше, чем ожидалось.

Министерство торговли сообщило, что валовой внутренний продукт увеличился на 1,7 процента во втором квартале после пересмотренного 1,1-процентного увеличения в первом квартале. Экономисты ожидали, что ВВП вырастет на 1,1 процента по сравнению с 1,8 процента роста, которые были зарегистрированы за предыдущий квартал. Реальные конечные продажи в США во 2-м кв выросли на 1,3%. Индекс цен расходов на личное потребление (PCE) во 2-м кв без изменений. Базовый индекс цен расходов на личное потребление (Core PCE) во 2-м кв +0,8%.

Америка

Основные фондовые индексы США по итогам последней торговой сессии месяца закрылись смешано, но по итогам июля показали прирост. Индексы повышались в преддверии оглашения итогов заседания Комитета по открытым рынкам ФРС, но так как по итогам встречи не было озвучено никаких изменений денежно-кредитной политики, индексы отступили от ранее достигнутых значений. Добавим также, что в фокусе участников рынка находились вышедшие макроэкономические отчеты, которые превзошли прогнозы. В частности, лучше ожиданий вышли данные по рынку труда от ADP. Превзошли ожидания также данные по ВВП. Однако был и негативный момент в данных по ВВП. Были представлены данные по ВВП с 1929 года с учетом изменений в методике подсчета и они оказались не значительно выше предыдущих оценок. Так, среднегодовой прирост ВВП в 1929-2012 годах согласно новой методике был на уровне 3.3%, что всего лишь на 0.1% больше чем аналогичный показатель, рассчитанный по старому методу. Для периода 2002-2012 годов средний прирост ВВП по новой методике был на уровне 1.8% против 1.6% по старой методике. Отметим, что участники рынка также ожидают данных по рынку труда США, которые будут представлены в пятницу. Добавим также, что индексы демонстрировали рост не смотря на повышение доходности казначейских облигаций США (доходность 10-и летних облигаций выросла вчера на 7 базисных пунктов до уровня 2,67%). Это указывает на отсутствие прямого перетока капиталов из рынка облигаций в рынок акций и наоборот.

Азия

Фондовые рынки закончили торговую сессию уверенным ростом на позитивных новостях из США и КНР. ФРС оставило без изменений свою программу выкупа государственных облигаций, что поддерживает рынки сегодня. Также превзошедшие ожидания, данные по изменению ВВП самой крупной экономики мира, поддержало уверенность инвесторов для открытия позиций на покупку. Сегодня Китай опубликовал Индекс производственной активности PMI, который по итогам июля составил 50.3, при прогнозах аналитиков 49.8 и предыдущем значении 50.1. Сохранение данного показателя выше отметки 50 свидетельствует о сохранении прироста производства в стране, не говоря уже о том, что они вышли лучше ожиданий.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:50	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе (окончательные данные)	Июль	49.849.8	
10:55	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе (окончательные данные)	Июль	50.350.3	
11:00	Евросоюз	Индекс деловой активности в производственном секторе (окончательные данные)	Июль	50.150.1	
11:30	Великобритания	Индекс производственной активности PMI	Июль	52.5	52.8
14:00	Великобритания	Решение Банка Англии по процентной ставке	0.50%	0.50%	
14:00	Великобритания	Решение Банка Англии по объему программы покупок активов	375	375	
14:00	Великобритания	Сопроводительное заявление Банка Англии			
14:45	Евросоюз	Решение по процентным ставкам ЕЦБ	0.50%	0.50%	
15:30	Евросоюз	Пресс-конференция главы ЕЦБ			
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Июль	343	346
16:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (окончательные данные)	Июль	53.2	53.2
17:00	США	Расходы на строительство, м/м	Июнь	+0.5%	+0.4%
17:00	США	Производственный индекс Института Управления Поставками	Июль	50.9	52.1

Фондовые индексы

UX	889.83	+0.01%
Uxagro	1114.94	+0.96%
FTSE	6621.06	+0.76%
CAC	3992.69	+0.15%
DAX	8275.97	+0.06%
RTS	1320.95	+0.58%
MICEX	1377.6	+0.13%
S&P	1685.73	-0.01%
DJ	15499.54	-0.14%
Nikkei	14005.77	+2.47%
Hang Seng	22023.42	+0.64%
S&P/ASX	5061.5	+0.19%
Shanghai	2017.83	+1.21%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1689.40	+0.53%
BRENT	107.07	+0.15%
GOLD	1320.92	+0.57%
EUR/USD	1.3268	+0.21%
USD/UAH	8.1275	0.00%
EUR/UAH	10.7494	-0.47%
RUB/UAH	0.2457	-0.49%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня небольшим ростом на сопротивление 892UX, 900-905UX-9.13, при условии пробитии данного сопротивления цель наверху максимумы недавний 897UX, 910UX-9.13. В противном случае пойдём на поддержку 882UX, 895UX-9.13 при пробитии которой уйдём на новый уровень поддержки 872UX, 885UX-9.13. Внешний новостной фон сегодня позитивен и располагает к росту. Хорошие новости сегодня по производству с Китая и поддержали рынки Азии, которые растут. Европа сегодня открыла сессию в зеленой зоне. Вчерашние итоги двухдневного заседания ФРС без сюрпризов, как и ожидали многие. Опасения насчёт сокращения программы QE-3 продолжают нарастать. Все внимание инвесторов сегодня будет приковано к заседанию ЕЦБ и последующей его пресс-конференции, которая состоится в 15.30. Заявление главы ЕЦБ Марио Драги будет влиять на динамику рынка.

Диапазон торговли на сегодня 852-902UX и 870-920UX-9.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 952 (закрытие 05.09.12)
Сопротивление 2: 920 (максимум 28.03.13)
Сопротивление 1: 897 (максимум 30.07.13)
Цена: 889,83 (0,01%)
Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индекс пробил локальный восходящий канал и сходил вниз на поддержку 882-884 и отскочил вверх. После отскока от поддержки способен развиваться в новую волну роста с потенциалом движения к максимумам июля и основная цель на сегодня сопротивление 900-905, только при условии прохождения линии сопротивления на 892. Поддержка остается на 882, в случае ее пробития цель внизу 872.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0398	1,02%
AVDK	3,3	0,56%
AZST	0,633	0,00%
BAVL	0,1021	-2,30%
CEEN	5,25	0,33%
DOEN	25,5	1,80%
ENMZ	34,9	0,81%
MSICH	1815	0,72%
UNAF	117,8	-0,02%
USCB	0,1363	-2,99%

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

DVNT	3,3	127,59%
FARM	135,9	13,25%
MMKI	0,1396	11,59%
HRTR	0,705	10,81%
MTBD	18,8	10,59%

Лидеры падения P3

KREN	0,799	-11,22%
USCB	0,1363	-2,99%
CGOK	6,526	-2,60%
BAVL	0,1021	-2,30%
NDGD	4,8	-2,04%

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 24,50 пробитие открывает направление вниз 24,00 и 23,55
	Вверх	26,00 пройдя это сопротивление идем на 26,70 и 27,8
ENMZ	Вниз	34,40 спустимся на поддержку 33,5 и 32,25
	Вверх	Пройдя сопротивление 35,5 открывается дорога наверх 36,4 и 37,05
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	0,1315проходим, идем 0,1295 и 0,1270.
	Вверх	0,1400 пробивая, идем на 0,1425 и 0,1455.

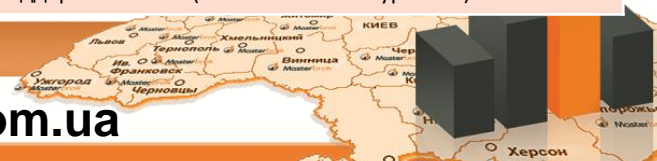
Техника по основным компонентам индекса


CEEN

Сопротивление 3: 5.60 (максимум 29.03.13)
 Сопротивление 2: 5.43 (минимум 05.11.12)
 Сопротивление 1: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 5.25 (+0.33%)
 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: 1815 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 1815 (+0.72%)
 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

Спротивление 3: 0.1080 (максимум 30.05.13)
 Спротивление 2: 0.1065 (максимум 31.05.13)
 Спротивление 1: 0.1050 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 0.1021 (-2.30%)
 Поддержка 1: 0.1010 (минимум 31.07.13)
 Поддержка 2: 0.0970 (минимум 23.07.13)
 Поддержка 3: 0.0950 (минимум 10.07.13)


DOEN

Спротивление 3: 26.80 (максимум 12.07.13)
 Спротивление 2: 26.35 (максимум 15.07.13)
 Спротивление 1: 25.60 (максимум 31.07.13)
 Текущее значение: 25.50 (+1.80%)
 Поддержка 1: 25.19 (максимум 30.07.13)
 Поддержка 2: 24.50 (минимум 31.07.13)
 Поддержка 3: 23.80 (минимум 26.07.13)

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

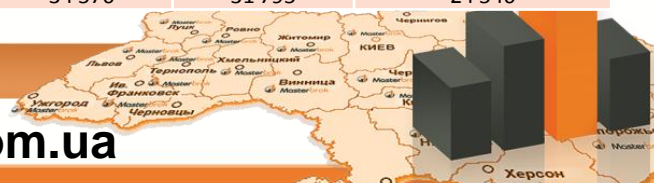
Отчетность эмитентов за 2012 год

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.

