

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые существенно выросли, достигнув девятинедельного максимума, чему помогли положительные отчеты по прибыли, а также данные по Китаю. Отметим, что официальный отчет показал, что индекс деловой активности в промышленности Китая вырос по итогам прошлого месяца до уровня 50,3, по сравнению с 50,1 в июне. Тем не менее, отметим, что индекс деловой активности в промышленности Китая от HSBC разошелся с официальным – он снизился до 47,7 с июньского значения на уровне 48,2. Июльские данные показывают, что индекс находится в зоне снижения третий месяц подряд, из них два месяца показания индекса от HSBC и официального отличаются.

Стоит также добавить, что росту индексов помогло то, что Европейский центральный банк и Банк Англии оставили свои ключевые процентные ставки без изменений. Кроме того, президент ЕЦБ Марио Драги заявил, что есть признаки того, что экономика еврозоны стабилизируется, а уровень процентной ставки останется на низком уровне в течение длительного периода.

Америка

Основные фондовые индексы США в первую торговую сессию месяца продемонстрировали рост, при этом индексы DOW и S&P обновили свои исторические максимумы (S&P впервые в истории поднялся выше отметки 1700 пунктов), а индекс Nasdaq - 12-и летний максимум. Поддержку индексам оказывали следующие факторы:

- американские данные по ВВП и занятости от ADP, которые оказались лучше ожиданий;
- отчеты по количеству обращений за пособиями по безработице и производственному индексу от ISM, которые также оказались лучше прогнозов;
- данные по индексам PMI для производственного сектора Китая и Еврозоны, которые также превысили прогнозы;
- квартальные отчеты, данные большинства с которых превышают ожидания аналитиков.

Все эти факторы повышают вероятность того, что на сентябрьском заседании Комитета по открытым рынкам ФРС будет принято решение о начале процесса сворачивания программы покупок облигаций и ипотечных ценных бумаг (QE3). Однако, инвестора с этим, кажется, уже смирились.

Более детально о квартальных отчетах: отчитались Procter & Gamble Co и Exxon Mobil Corp. Квартальные данные Procter & Gamble превысили ожидания. Позитивным также является тот факт, что компания сумела продемонстрировать рост выручки в годовом исчислении, что наблюдается сейчас не у многих. У Exxon дела обстоят хуже: и прибыль и выручка до прогнозов не дотянули, что и отправило акции компании в минус.

Азия

Фондовый рынок Японии показал наибольший прирост по итогам азиатской сессии, остальные индексы закончили с умеренным ростом на благоприятных новостях из Европы. В ожидании сокращения программы выкупа государственных облигаций со стороны ФРС, инвесторы радуются тому, что центральные банки других стран не принимают решения о сокращении стимулов. Также хорошие экономические данные про США и КНР добавляют уверенности. Традиционно падение национальной валюты оказал наибольший эффект на фондовый индекс Nikkei.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе, м/м	Июль	51.0	51.6
12:00	Еврозона	Индекс цен производителей, м/м	Июнь	-0.3%	+0.1%
12:00	Еврозона	Индекс цен производителей, г/г	Июнь	-0.1%	+0.3%
15:30	США	Средняя длительность рабочей недели	Июль	34.5	34.5
15:30	США	Средняя почасовая оплата	Июль	+0.4%	+0.2%
15:30	США	Личные доходы, м/м	Июнь	+0.5%	+0.5%
15:30	США	Личные расходы, м/м	Июнь	+0.3%	+0.5%
15:30	США	Базовый индекс цен расходов на личное потребление, м/м	Июнь	+0.1%	+0.1%
15:30	США	Базовый индекс цен расходов на личное потребление, г/г	Июнь	+1.1%	+1.1%
15:30	США	Уровень безработицы	Июль	7.6%	7.5%
15:30	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики, тыс.	Июль	195	180
17:00	США	Производственные заказы, м/м	Июнь	+2.1%	+2.3%
19:15	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам Д. Буллларда			

Фондовые индексы

UX	889.31	-0.06%
Uxagro	1098.63	-1.46%
FTSE	6681.98	+0.92%
CAC	4042.73	+1.25%
DAX	8410.73	+1.63%
RTS	1340.38	+0.65%
MICEX	1408.32	+0.70%
S&P	1706.87	+1.25%
DJ	16628.02	+0.83%
Nikkei	14399.86	+2.81%
Hang Seng	22204.09	+0.52%
S&P/ASX	5105.2	+0.86%
Shanghai	2033.29	+0.21%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1703.10	+0.17%
BRENT	108.96	+0.28%
GOLD	108.97	+0.29%
EUR/USD	1.3215	+0.05%
USD/UAH	8.1307	+0.04%
EUR/UAH	10.7700	+0.19%
RUB/UAH	0.2464	+0.28%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие нейтральное 890-892UX, 908-910UX-9.13, пробитие сопротивления позволит говорить о росте на 905-908UX, 920UX-9.13, после чего будет коррекция на 900UX, 915UX-9.13. В противном случае от сопротивления отбиваемся вниз, цель поддержка 880-882UX, 895UX-9.13. и проторговка данного уровня. Если закрытие сегодняшнего дня произойдет на отрицательной территории, то мы получим негативный сигнал на следующую неделю и наоборот, если будем по окончании плюс потенциал роста до 910UX, 925UX-9.13 велик. Внешний новостной фон нейтральный. Сегодня ждем последней порции статистики (payrolls, unemployment), которая выйдет сегодня, а так же комментариев со стороны членов FOMC, первый из которых сегодня выдаст Буллард (ФРБ Сейнт Луиса).

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: 889,31 (-0,06%)
Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индекс так и не показал вчера новых уровней выше ранее достигнутые, при этом технически сформировал канал в котором продолжает торговаться, остановившись возле сопротивления. Сегодня открытие может быть наверх 892, пробитие сопротивления с закреплением, что даст возможность уйти наверх цель 900. В противном случае не пробивая сопротивление уходим вниз на поддержку 882, работая в канале.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0398	0,00%
AVDK	3,282	-0,15%
AZST	0,634	0,16%
BAVL	0,1033	1,18%
CEEN	5,216	-0,66%
DOEN	25,37	-0,51%
ENMZ	34,99	0,32%
MSICH	1815	-0,08%
UNAF	117,4	-0,28%
USCB	0,1358	-0,37%

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

FORM	0.958	36.08%
PGOK	10	5.26%
MZVM	0.155	3.33%
SHKD	0.88	2.09%
STIR	10.4	1.86%

Лидеры падения P3

ALKZ	0.1006	-16.17%
ZHEN	0.625	-6.72%
SHCHZ	0.458	-5.76%
HRTR	0.67	-4.26%
NVTR	0.182	-2.73%

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	Соппротивление 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.

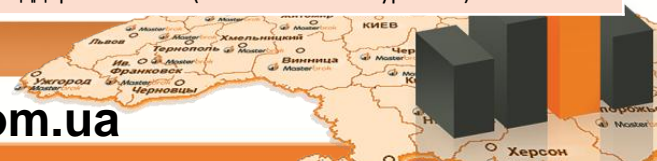
Техника по основным компонентам индекса


CEEN

Соппротивление 3: 5.60 (максимум 29.03.13)
 Соппротивление 2: 5.43 (минимум 05.11.12)
 Соппротивление 1: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 5.216 (-0.66%)
 Поддержка 1: 5.15 (минимум 01.08.13)
 Поддержка 2: 5.05 (максимум 12.07.13)
 Поддержка 3: 4.92 (максимум 18.07.13)


MSICH

Соппротивление 3: 1873 (минимум 17.07.13)
 Соппротивление 2: 1837 (минимум 19.07.13)
 Соппротивление 1: 1822 (максимум 01.08.13)
 Текущее значение: 1815 (-0.08%)
 Поддержка 1: 1790 (минимум 25.07.13)
 Поддержка 2: 1755 (минимум 25.10.12)
 Поддержка 3: 1700 (психологический уровень)



Техника по основным компонентам индекса

UNAF

Сопротивление 3: 125 (максимум 22.04.13)
 Сопротивление 2: 121 (максимум 26.06.13)
 Сопротивление 1: 119 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 117.4 (-0.28%)
 Поддержка 1: 116.5 (минимум 31.07.13)
 Поддержка 2: 113 (минимум 22.07.13)
 Поддержка 3: 111 (минимум 11.04.13)


DOEN

Сопротивление 3: 26.80 (максимум 12.07.13)
 Сопротивление 2: 26.35 (максимум 15.07.13)
 Сопротивление 1: 25.60 (максимум 31.07.13)
 Текущее значение: 25.37 (-0.51%)
 Поддержка 1: 25.00 (максимум 25.07.13)
 Поддержка 2: 24.50 (минимум 31.07.13)
 Поддержка 3: 23.80 (минимум 26.07.13)

Торговые идеи

CEEN три сценария

Цена достигла трехмесячного максимума 5,36грн. и скорректировалась вниз к ближайшей поддержке 5,00-5,02грн. «Бычий» сценарий, можно начинать с цены 5,25грн. с основной целью наверху 5,70-5,73грн., горизонтальное сопротивление. А так же есть еще один вариант, такого сценария, после снижения цены на поддержку 5,00-5,02грн., в момент отскока входить с целью наверху 5,25-5,30грн. «Медвежий» сценарий, реализуем с текущих уровней 5,18-5,20грн., основная цель вниз 4,95-5,00грн., горизонтальная хорошая поддержка.


DOEN на пути к 27.00 и выше

После выхода положительных новостей по приватизации цена выросла почти на 27,00грн., при этом цена упорно движется в восходящем канале с диапазоном 20,00-27,00грн. «Медвежий» сценарий начинаем с цены 23,90-24,00грн. и цель вниз 22,85грн. горизонтальная поддержка. «Бычий» сценарий, начинается после пробития сопротивления канала с цены 27,20грн., основная цель наверху горизонтальное сопротивление 29,2грн.- первый вариант. Второй, после достижения поддержки 24,2грн., после отскока наверх с объема можно зайти с целью наверху 27,00грн., 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

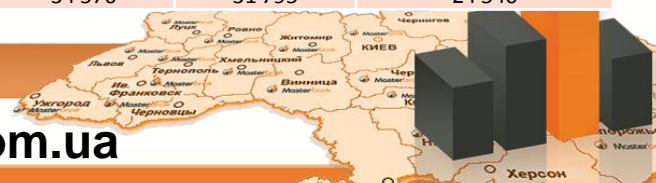
Отчетность эмитентов за 2012 год

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



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.

