

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые завершили торги смешанной динамикой, но с положительным уклоном, чему помогла публикация отчетов по доходам, которые превысили оценки. Тем не менее, стоит отметить, что часть данного позитива было компенсировано выходом слабых данных по занятости в США. Добавим также, что UBS AG повысил рейтинг фондовых рынков в Европе, за исключением Великобритании до уровня «нейтральный». Банк сослался на улучшение экономики и доступность кредитов, в сочетании с пониженным уровнем жесткой экономии бюджетных средств.

Америка

Основные фондовые индексы США восстановились от сессионных минимумов, завершив торги небольшим ростом. В пятницу основные фондовые индексы США отступили от сессионных минимумов, завершив торги небольшим ростом. Давление на индексы оказывали вышедшие данные по рынку труда США, которые зафиксировали замедление темпов создания новых рабочих мест в американской экономике в июле. Согласно предоставленным данным, количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственных отраслях экономики США, в июле было на уровне 162 тыс., что меньше среднего прогноза аналитиков на уровне 180 тыс. При этом стоит отметить, что рост занятости произошел в основном благодаря росту занятых не полный рабочий день (+174 тыс). Но не смотря на относительно слабые данные по отчету payrolls, уровень безработицы в июле упал до отметки 7,4% против июньского значения 7,6%. В целом, отчет по занятости можно охарактеризовать как умеренно негативный, но дающий надежду на то, что ФРС может отсрочить начало процесса сворачивания мер монетарного стимулирования, поскольку текущих темпов улучшения ситуации с занятостью в США недостаточно для этого. Многие аналитики после вышедших данных пересмотрели свои ожидания относительно времени начала процесса сворачивания. До публикации данных большинство экспертов сходилось во мнении, что ФРС примет решение о постепенном сворачивании программы QE3 на своем заседании в сентябре, однако после опубликованных данных некоторые уже отмечают, что начало данного процесса может быть перенесено на октябрь или даже на следующий год. Кроме того, были опубликованы данные по личным доходам/расходам потребителей в США и производственным заказам, однако заметного влияния на ход торгов они не оказали.

Азия

Фондовый рынок Японии упал более одного процента на укреплении национальной валюты. Упал курс доллара против японской валюты после публикации статистики по рынку занятости США 2 августа. Уровень безработицы в июле снизился с отметки 7,6% до уровня 7,4%. Число занятых в промышленном секторе увеличилось на 6 тыс. человек, количество занятых в частном секторе выросло на 161 тыс. человек, против ожиданий увеличения количества занятых на 195 тыс. Статистические данные несут умеренно позитивный характер, темпы роста занятости растут недостаточно высокими темпами. Фондовый рынок Китая единственный продемонстрировал позитивную динамику после выхода статистики по китайской экономики. По данным Национального статистического бюро КНР индекс PMI в секторе услуг от HSBC/Markit остался на прежнем уровне и составил 51,3 пункта. Однако, индекс деловой активности PMI в непродуцированной сфере по итогам июля вырос на 0,2 процентных пункта до отметки 54,1 пункта. Темпы роста деловой активности в непродуцированной сфере остаются на высоком уровне.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, м/м	Июль	+0.6%	+0.3%
10:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, 3 м г/г	Июль	+3.7%	+4.3%
10:50	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Июль	48.3	48.3
10:55	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Июль	52.5	52.5
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Июль	49.6	49.6
11:00	Еврозона	Индикатор уверенности инвесторов от Sentix	Август	-12.6	9.8
11:30	Великобритания	Индекс PMI в секторе услуг	Июль	56.9	57.4
12:00	Еврозона	Розничные продажи, м/м	Июнь	+1.0%	-0.6%
12:00	Еврозона	Розничные продажи, г/г	Июнь	-0.1%	-1.3%
15:00	Канада	Официальный выходной день			
17:00	США	Индекс деловой активности в сфере услуг	Июль	52.2	53.2

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	886.30	-0.34%
Uxagro	1115.70	0.00%
FTSE	6647.87	-0.51%
CAC	4045.65	+0.07%
DAX	8406.94	-0.05%
RTS	1339.45	+0.23%
MICEX	1393.22	+0.08%
S&P	1709.67	+0.16%
DJ	15658.36	+0.19%
Nikkei	14277.13	-1.31%
Hang Seng	22255.88	+0.29%
S&P/ASX	5105.4	-0.22%
Shanghai	2041.46	+0.59%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1701.90	-0.12%
BRENT	108.43	+0.31%
GOLD	1315.72	+0.40%
EUR/USD	1.3279	+0.02%
USD/UAH	8.1405	+0.12%
EUR/UAH	10.8089	+0.36%
RUB/UAH	0.2459	-0.20%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие вижу нейтральным 887UX, 900-902UX-9.13, с небольшим движением вверх к сопротивлению 890-892UX, 905-908UX-9.13 и далее снижение. Большая вероятность продолжения торговли в узком спреде, поддержка 875UX, 895UX-9.13. Внешний новостной фон нейтрален. Сегодня утром азиатские рынки демонстрируют разнонаправленные движения, при этом позитивная статистика из Китая поддерживает азиатские рынки. Европа открылась в зеленой зоне. 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: 886,30 (-0,34%)
 Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)
 Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
 Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

С технической точки зрения по индексу вырисовывается интринесная картина похожая на восходящий флаг, с целью наверху 920. На данный момент индекс находится в локальном нисходящем канале 878-890. Прорыв сопротивления 890 или поддержки 875 и закрепление, позволит говорить о динамике. Сегодня открытие нейтральное 887-890, в случае пробития сопротивления цель наверху 900. Большая вероятность что движение в канале на сегодня продолжится

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0398	0,00%
AVDK	3,271	-0,32%
AZST	0,63	0,63%
BAVL	0,102	-1,26%
CEEN	5,218	-0,25%
DOEN	25,06	-1,22%
ENMZ	34,74	-0,71%
MSICH	1833	1,01%
UNAF	116,6	-0,68%
USCB	0,1338	-1,55%

Лидеры роста объемов P3 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

KREN	0.845	8.47%
SMASH	2.645	5.80%
ZHEN	0.647	3.35%
NVTR	0.1876	3.08%
CGOK	6.699	3.07%

Лидеры падения P3

DOGZ	0.2901	-39.56%
FORM	0.65	-13.10%
HRTR	0.61	-8.96%
ZAEN	82.4	-8.44%
MZVM	0.1449	-6.52%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
25.07.2013	36933	-10.2%



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.

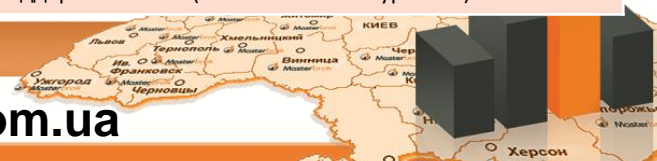
Техника по основным компонентам индекса


AVDK

Сопротивление 3: 3.66 (минимум 12.07.12)
 Сопротивление 2: 3.50 (максимум 17.06.13)
 Сопротивление 1: 3.37 (максимум 26.06.13)
 Текущее значение: 3.271 (-0.32%)
 Поддержка 1: 3.15 (минимум 21.06.13)
 Поддержка 2: 2.96 (минимум 16.04.13)
 Поддержка 3: 2.85 (минимум 29.04.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1905 (максимум 12.07.13)
 Сопротивление 2: 1873 (минимум 17.07.13)
 Сопротивление 1: 1835 (максимум 02.08.13)
 Текущее значение: 1833 (+1.01%)
 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

Сопrotивление 3: 121 (максимум 26.06.13)
 Сопrotивление 2: 119 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 1: 116.6 (минимум 31.07.13)
 Текущее значение: 116.6 (-0.68%)
 Поддержка 1: 115 (максимум 19.07.13)
 Поддержка 2: 113 (минимум 22.07.13)
 Поддержка 3: 111 (минимум 11.04.13)


DOEN

Сопrotивление 3: 26.80 (максимум 12.07.13)
 Сопrotивление 2: 26.35 (максимум 15.07.13)
 Сопrotивление 1: 25.60 (максимум 31.07.13)
 Текущее значение: 25.06 (-1.22%)
 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

MSICH пробой трендовой линии

Цена «мотора» пробилa сопротивления нисходящего канала на уровне 1795-1800грн. и пока находится в боковом движении с диапазоном 1800-1840грн. «Бычий» сценарий начинаем с цены 1845грн. с целью наверху 1905грн. горизонтальное сопротивление. «Медвежье» сценарий, начинаем после пробития горизонтальной поддержки цены 1790грн., цель промежуточная вниз поддержка 1740грн., основная 1620грн. сильная 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
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

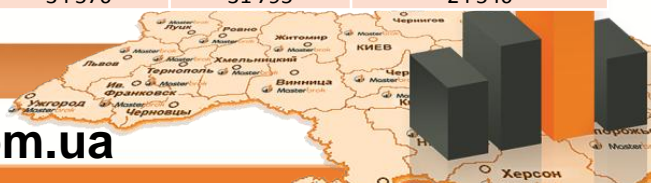
Отчетность эмитентов за 2012 год

Тикер	Цена	Чист. прибыль, грн	Рент. акционерного капитала, %	Цена/чист. прибыль	Чист. прибыль / активы, %	Чист. прибыль на акцию, грн
ALMK	0,0398	-3 166 361 000	-	-0,32	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,271	-1 109 583 000	-	-0,57	-11,76%	-5,7094
AZST	0,63	-2 695 424 000	-	-0,98	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,102	33 846 000	1,10%	90,32	0,07%	0,0011
CEEN	5,218	233 766 000	11,20%	8,25	5,19%	0,6328
DOEN	25,06	30 975 000	4,71%	19,13	1,06%	1,3100
ENMZ	34,74	69 431 000	10,55%	5,28	2,37%	6,5807
MSICH	1833	1 998 720 000	24,48%	1,87	16,43%	978,5406
UNAF*	116,6	2 616 000 000	-	2,42	-	48,2403
USCB	0,1338	1873000	0,10%	1295,86	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.

