

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы продемонстрировали смешанную динамику на фоне данных о деловой активности в сфере услуг еврозоны и Британии. Отметим, что окончательные результаты исследований, которые были представлены Markit, показали, что индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны немного вырос в прошлом месяце, но, все же, остался ниже уровня 50, что указывает на сокращение активности. Кроме того, данные показали, что индекс, основанный на опросе руководителей компаний в производственном секторе и секторе услуг, вырос до 50,5 в июле с 48,7 в июне. Это первое значение выше 50 пунктов, начиная с января 2012 года.

Как показали последние данные, которые были опубликованы Markit Economics, активность в британском секторе услуг существенно выросла в прошлом месяце, превысив прогнозы экспертов, и зафиксировав при этом самые быстрые темпы расширения за более чем шесть с половиной лет. Согласно отчету, июльский индекс PMI в секторе услуг вырос до уровня 60,2 с 56,9 в июне, достигнув самого высокого значения с декабря 2006 года. Добавим также, что данный индекс находится выше уровня 50,0 уже в течение семи месяцев подряд, демонстрируя непрерывный прирост в течение всего этого периода.

Америка

После того, как на предыдущей неделе DOW и S&P обновили исторические максимумы, фондовые индексы США понесли небольшие потери. Давление на рынки оказали высказывания представителя ФРС Фишера, который отметил, что ФРС сейчас ближе к сворачиванию программы покупки облигаций. Президент Федерального резервного банка Далласа сказал о том, что проводимая ФРС политика "дешевых денег" привела к тому, что центральный банк должен разубить "денежно-кредитный гордиев узел". Руководители ФРС сейчас находятся в "затруднительном положении", обсуждая вопрос о том, когда и как свернуть программу стимулирования экономики. По словам Фишера, проводимая ФРС программа по покупке облигаций и ипотечных ценных бумаг на сумму 85 млрд долларов в месяц привела к тому, что на многих рынках сложилась критическая ситуация, и центральному банку предстоит "осторожно" ее разрешить.

В понедельник не было опубликовано важных квартальных финансовых отчетов компаний, которые могли бы задать направление торгам. Среди макроэкономических данных стоит отметить отчет по индексу деловой активности от ISM для сферы услуг, который в июле оказался выше ожиданий, что оказало определенную поддержку индексам.

Азия

Фондовые площадки Азии провели разно направленную торговую сессию, так как индексы изменялись под влиянием внутренних новостей. Индекс Гонконга упал более одного процента, вниз его потянул корпоративный отчет банка HSBC Holdings, который оказался хуже прогнозов. Австралийский фондовый рынок проторговался без значительных изменений. Центральный банк Австралии снизил ключевую процентную ставку до рекордно низкого уровня 2.5%. Это восьмое сокращение ставки с конца 2011 года. Рынки были почти полностью уверены в таких действиях регулятора, поэтому по индексу нет значительных изменений. Первую половину торговой сессии индекс Nikkei снижался под давлением укрепления национальной валюты, но после обеда вышло сообщение, что пенсионный фонд Японии рассматривает возможность инвестирования на 80 млрд долл в акции. Фонд постепенно уменьшает свою позицию на рынке государственных облигаций, так как видит больше перспектив в росте стоимости Японских компаний.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:30	Великобритания	Промышленное производство, м/м	Июнь	0.0%	+0.7%
11:30	Великобритания	Промышленное производство, г/г	Июнь	-2.3%	+0.8%
11:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, м/м	Июнь	-0.8%	+0.9%
11:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, г/г	Июнь	-2.9%	+1.0%
13:00	Германия	Производственные заказы, м/м	Июнь	-1.3%	+1.1%
13:00	Германия	Производственные заказы, г/г	Июнь	-2.0%	-0.3%
15:30	США	Торговый баланс, млрд.	Июнь	-45.0	-43.1
17:00	Великобритания	Оценка изменения ВВП от NIESR	Июль	+0.6%	
17:00	США	Уровень вакансий и текучести рабочей силы, тыс.	Июнь	3828	3900
20:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Эванса			

Фондовые индексы

UX	880.14	-0.70%
Uxagro	1132.33	+1.49%
FTSE	6619.58	-0.43%
CAC	4049.97	+0.11%
DAX	8398.38	-0.10%
RTS	1337.41	+0.30%
MICEX	1391.18	-0.04%
S&P	1707.14	-0.15%
DJ	15612.13	-0.30%
Nikkei	14401.06	+1.00%
Hang Seng	21879.16	-1.54%
S&P/ASX	5100.7	-0.21%
Shanghai	2050.08	-0.08%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1700.40	-0.12%
BRENT	107.50	-0.25%
GOLD	1289.52	-0.99%
EUR/USD	1.3250	-0.08%
USD/UAH	8.1367	-0.05%
EUR/UAH	10.7795	-0.27%
RUB/UAH	0.2474	+0.61%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня вниз на поддержку 875UX, 895UX-9.13, в случае пробития поддержки идем ниже цель 860UX, 880-885UX-9.13, диагональная поддержка. В противном случае будем проторговывать поддержку 875UX, 895 UX-9.13, продолжая двигаться в сформированном канале. Внешний новостной фон можно назвать негативным. Утренний негатив, вчера президент ФРБ Далласа Фишер, заявил о возможном сокращении QE. И сегодня утренняя Азия находится под влиянием данного заявления, рынки снижаются. Из Китая приходили вести, которые можно было воспринимать с небольшим плюсом, а вот фондовый индекс в Японии показывал существенный минус на фоне укрепления иены по отношению к доллару. Европа открылась небольшим 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: 897 (максимум 30.07.13)
 Цена: 880,14 (-0,70%)
 Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)
 Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
 Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Вчера индекс так и продолжил свое движения к сформированному каналу. Сегодня открытие вниз на поддержку 875, где может проторговать недолго и отскочить вверх на 885, продолжая свое движение в канале.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0398	-0,25%
AVDK	3,275	0,09%
AZST	0,627	-0,48%
BAVL	0,1001	-1,77%
CEEN	5,175	-1,08%
DOEN	24,79	-1,08%
ENMZ	34,96	0,63%
MSICH	1838	0,27%
UNAF	115,6	-0,82%
USCB	0,1317	-1,50%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	4897.7	32.43%
DOEN	2442.9	16.18%
CEEN	1319.6	8.74%
UNAF	1302	8.62%
USCB	1000.9	6.62%

Лидеры роста P3

SORN	1.4	33.33%
ALKZ	0.1185	18.38%
KRAZ	0.0338	13.04%
FORM	0.7	7.61%
HRTR	0.65	6.52%

Лидеры падения P3

SHKD	0.801	-7.93%
UTLM	0.15	-2.60%
BAVL	0.1001	-1.77%
USCB	0.1317	-1.50%
STIR	10.36	-1.33%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
01.08.2013	34 456	-6,71%



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	0,099пробивая, 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	0,1295проходим, идем 0,1270 и 0,1245.
	Вверх	0,1365 пробивая, идем на 0,1400 и 0,1425.

Техника по основным компонентам индекса


BAVL

Сопротивление 3: 0.1050 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 2: 0.1030 (максимум 19.06.13)
 Сопротивление 1: 0.1005 (максимум 18.07.13)
 Текущее значение: 0.1001 (-1.77%)
 Поддержка 1: 0.0970 (минимум 23.07.13)
 Поддержка 2: 0.0950 (минимум 10.07.13)
 Поддержка 3: 0.0910 (минимум 08.07.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1905 (максимум 12.07.13)
 Сопротивление 2: 1873 (минимум 17.07.13)
 Сопротивление 1: 1845 (минимум 15.07.13)
 Текущее значение: 1838 (+0.27%)
 Поддержка 1: 1825 (минимум 05.08.13)
 Поддержка 2: 1790 (минимум 25.07.13)
 Поддержка 3: 1755 (минимум 25.10.12)



Техника по основным компонентам индекса

CEEN

Сопrotивление 3: 5.60 (максимум 29.03.13)
 Сопrotивление 2: 5.43 (минимум 05.11.12)
 Сопrotивление 1: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 5.175 (-1.08%)
 Поддержка 1: 5.15 (минимум 01.08.13)
 Поддержка 2: 5.05 (максимум 12.07.13)
 Поддержка 3: 4.92 (максимум 18.07.13)


USCB

Сопrotивление 3: 0.1395 (максимум 15.02.13)
 Сопrotивление 2: 0.1365 (максимум 25.07.13)
 Сопrotивление 1: 0.1340 (максимум 07.03.13)
 Текущее значение: 0.1317 (-1.50%)
 Поддержка 1: 0.1295 (максимум 15.02.13)
 Поддержка 2: 0.1270 (максимум 26.02.13)
 Поддержка 3: 0.1245 (максимум 26.02.13)

Торговые идеи

MSICH пробой трендовой линии

Цена «мотора» пробилa сопротивление 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.

