

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы снизились на спекуляциях о скором сокращении программы покупки облигаций ФРС и на фоне понижения прогнозов по прибыли рядом компаний. Многие участники рынка продолжают оценивать заявление президента Федерального резервного банка Далласа, который сказал, что проводимая ФРС политика "дешевых денег" привела к тому, что центральный банк должен разрубить "денежно-кредитный гордиев узел". Руководители ФРС сейчас находятся в "затруднительном положении", обсуждая вопрос о том, когда и как свернуть программу стимулирования экономики. Что касается региональной статистики, то статистические данные вышли довольно сильные, и в первой половине торгов индексы росли. Но полученного импульса оказалось недостаточно. Как стало известно, в июне объёмы промышленного производства в Британии увеличились на 1,2% г/г против -2,3% г/г в мае. В Германии с учетом сезонных колебаний число новых заказов в производственном секторе поднялось на 3,8%, что последовало после снижения на 0,5% в предыдущем месяце, которое было пересмотрено с -0,7%.

Америка

Фондовые индексы США провели все торги на отрицательной территории, оказавшись под давлением вышедших данных, которые повысили вероятность того, что ФРС вскоре приступит к началу процесса снижения объемов программы количественного смягчения. Представленный отчет зафиксировал существенное сокращение дефицита торгового баланса, что произошло за счет резкого роста экспорта. Последнее Министерство торговли связывает с увеличением мирового спроса на капитальные товары американского производства, а также товары народного потребления и промышленного назначения, что и помогло компенсировать падение в другом секторе – автомобильном. Рост экспорта может позитивно отразиться на темпах роста американской экономики и этот эффект уже может быть виден в данных по ВВП США за 3 и 4 кварталы. Несмотря на то, что вышедшие данные являются позитивным сигналом для американской экономики, они являются негативным фактором для динамики индексов, поскольку воспринимаются как такие, которые повышают шансы на скорое начало процесса сворачивания федрезервом мер монетарного стимулирования. Спекуляции относительно перспектив денежно-кредитной политики ФРС в ближайшие полтора месяца продолжают оставаться одной из основных факторов, определяющих динамику индексов. Во вторник свои комментарии на эту тему высказали представители ФРС. Президент Федерального резервного банка Чикаго Чарльз Эванс заявил, что не исключает возможность сокращения программы покупки облигаций уже на сентябрьском заседании. Мнение Эванса имеет вес, потому что он имеет право голоса при принятии решений относительно денежно-кредитной политики и известен своей склонностью к мягкой политике. В свою очередь глава ФРБ Атланты Деннис Локхарт заявил, что решение о начале сворачивания программы стимулирования может быть объявлено "на любом из трех оставшихся в этом году заседаний комитета".

Азия

Фондовые площадки Азии преимущественно снизились под давлением негативного закрытия индексов США на опасениях по монетарной политике центрального банка. Рынок акций Японии сегодня обвалился более трех процентов на укреплении национальной валюты уже четвертую торговую сессию подряд. Валютная пара USD/JPY вчера торговалась на отметке 98.00, а сегодня упала до отметки 97.06, что оказало сильное давление на акции экспортоориентированных компаний. К слову, сегодня началась двухдневное заседание Банка Японии. Также негативную динамику показали индексы Гонконга и Сиднея, где в основном обыгрывали новости из США. Удержатся в плюсе смог только индекс Шанхая.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
12:30	Великобритания	Речь главы Банка Англии Марка Карни			
12:30	Великобритания	Письмо Банка Англии об инфляции III кв			
13:00	Германия	Промышленное производство (м/м)	Июнь	-1.0%	+0.3%
13:00	Германия	Промышленное производство, г/г	Июнь	-1.0%	-0.3%
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Июль		+0.4

Фондовые индексы

UX	884.33	+0.48%
Uxagro	1127.60	-0.23%
FTSE	6604.21	-0.23%
CAC	4032.57	-0.43%
DAX	8299.73	-1.17%
RTS	1309.94	+0.38%
MICEX	1366.08	+0.10%
S&P	1697.37	-0.57%
DJ	15518.74	-0.60%
Nikkei	13903.72	-3.45%
Hang Seng	21806.8	-0.53%
S&P/ASX	5011.1	-1.85%
Shanghai	2062.47	+0.10%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1687.70	-0.37%
BRENT	106.82	-0.26%
GOLD	1282.57	+0.01%
EUR/USD	1.3308	+0.01%
USD/UAH	8.1230	-0.17%
EUR/UAH	10.8011	+0.20%
RUB/UAH	0.2472	-0.08%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие вниз 881UX, 890 UX-9.13, с последующим снижением на поддержку 870-873UX, 885UX-9.13, где будем проторговывать и этого уровня попробуем новое движение наверх. Если все же сегодня сразу будет движение наверх, то первая цель на сегодня 897UX, 910UX-9.13 сопротивление. Внешний новостной фон на сегодня негативный. Идет двухдневное заседание банка Японии, на котором принятие решения оставить без изменений программу стимулов, велика. Что повлияет на дальнейшую динамику азиатских рынков. ФРС может начать сокращение размера выкупа активов уже в сентябре, но может подождать с этим если экономический рост во второй половине года не вырастет, — полагает президент ФРБ Атланты Деннис Локарт. На текущий момент большинство азиатских индексов снижаются. Европа 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: 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)

Индекс вчера пробил локальный нисходящий канал, но не закрепился выше сопротивления 885 и закрыл сессию венувшись обратно. Сегодня открытие, может произойти движением вниз от сопротивления диагонали 885, цель внизу 873-873 поддержка. В случае все же пробития сопротивления, цель наверху остается максимум (30.07.13) 897.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0398	0,00%
AVDK	3,269	-0,18%
AZST	0,629	0,32%
BAVL	0,101	0,90%
CEEN	5,208	0,62%
DOEN	25,11	1,62%
ENMZ	34,94	0,40%
MSICH	1832	-0,22%
UNAF	115,5	-0,09%
USCB	0,133	0,99%

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

DOGZ	0.48	65.46%
HOEN	1.2	20.00%
SVGZ	1.3	4.00%
BROM	0.98	2.62%
UTLM	0.1536	2.40%

Лидеры падения P3

ZACO	1.25	-34.21%
ALKZ	0.1003	-15.36%
PGOK	8.6	-14.00%
FORM	0.615	-9.29%
HRTR	0.6001	-6.98%

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


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: 25.11 (+1.62%)
 Поддержка 1: 24.95 (максимум 25.07.13)
 Поддержка 2: 24.50 (минимум 31.07.13)
 Поддержка 3: 24.10 (максимум 18.07.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1905 (максимум 12.07.13)
 Сопротивление 2: 1873 (минимум 17.07.13)
 Сопротивление 1: 1845 (минимум 15.07.13)
 Текущее значение: 1832 (-0.22%)
 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: 5.43 (минимум 05.11.12)
 Сопrotивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 1: 5.25 (максимум 06.08.13)
 Текущее значение: 5.208 (+0.62%)
 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: 0.133 (+0.99%)
 Поддержка 1: 0.1300 (психологический уровень)
 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.


USCB реакция на новость

«Укрсоц» очень неплохо отработал новость, снизившись с максимумов 0,1489, цена на таком уровне была 07.02.13г. до 0,13грн., горизонтальной поддержки. «Медвежье» развитие событий, начинается с пробития и закрепления ниже поддержки 0,13грн., с основной ближайшей целью вниз 0,1245-0,125грн., достаточно сильный уровень. «Бычий» вариант развития событий, начинать можно с текущих уровней 0,1330-0,1335грн., после появления объемов. Основная цель наверху 0,14-0,1405грн. 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.

