

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы упали, так как Банк Англии заявил, что не будет повышать процентные ставки, или уменьшать покупки облигаций, пока уровень безработицы в Великобритании не упадет ниже 7 процентов, что вызвало озабоченность тем, что центробанк ожидает, что восстановление экономики будет медленным. Так, согласно заявлению ЦБ, процентная ставка будет находиться на рекордно низком уровне в 0,5%, а объемы выкупа активов не изменятся и составят 375 млрд фунтов как минимум до тех пор, пока уровень безработицы не опустится до 7%, при этом прогнозы Банка Англии таковы, что показатель останется выше отметки в 7% вплоть до третьего квартала 2016 года. Между тем, Банк Англии ожидает расширения экономики страны на 0,5% в текущем квартале в сравнении с увеличением на 0,6% в предыдущие три месяца. Ко всему прочему, прогноз по темпам роста ВВП за 2013 и 2014 года был повышен с 1,2% до 1,5% и с 1,9% до 2,7% соответственно. Кроме того, Банк Англии ожидает снижения инфляции до 2% в четвертом квартале 2015 года при условии, что ключевая процентная ставка останется на уровне 0,5%, а программа количественного смягчения не изменится.

Америка

Причиной отрицательной динамики индексов США стало обострение спекуляций относительно скорого начала фидерезервом процесса сокращения ежемесячных покупок гособлигаций и ипотечных ценных бумаг, которые проводятся в рамках 3-го раунда программы количественного смягчения (QE3). Источником обострения данных спекуляций на этот раз послужили комментарии главы ФРБ Чикаго Чарльза Эванса, который заявил, что "выкуп активов, скорее всего, прекратится с достижением уровня безработицы в 7%", добавив при этом, что уровень безработицы достигнет данной отметки к середине 2014 года. Спекуляции и ожидания относительно перспектив денежно-кредитной политики ФРС продолжают добавлять нервозности рынкам в ближайший месяц, до заседания Комитета по открытым рынкам ФРС 18 сентября. Любые сообщения, которые могут пролить больше света на будущие планы американского центробанка, продолжают пристально отслеживаться участниками рынка. Новый комментарий на тему снижения объемов покупки активов прозвучал со стороны президента ФРБ Кливленда Сандры Пианалто. Глава Федерального резервного банка Кливленда заявила, что на американском рынке труда произошли "значительные улучшения" и, в случае если эта тенденция продолжится, ФРС может пойти на сокращение выкупа активов в рамках программы количественного смягчения.

Азия

Фондовые площадки Азии показали умеренно позитивную динамику за исключением Японии. Индекс Nikkei продолжил вчерашнее падение после выхода данных по Японской экономике. Оказалось, что уже пятую неделю подряд японские инвесторы являются крупнейшими покупателями иностранных облигаций и скупили бумаг на прошлой неделе на сумму 689,9 млрд. иен, против покупки на 233,2 млрд. в предыдущую неделю. Также сегодня завершилось заседание Банка Японии. ЦБ воздержался от расширения монетарного стимулирования после того, как в июне потребительские цены выросли на максимальное значение с 2008 года, а восстановление третьей по величине экономики в мире начинает набирать обороты. Банк Японии подтвердил параметры увеличения денежной базы на 60-70 трлн. иен (723 млрд. долларов) в год, - говорится в заявлении регулятора. Такое решение было предсказано большинством экономистов. Остальные индексы региона закрылись в плюсе, несмотря на падение рынка Акции США. Позитива рынкам дали данные по экономике Китая. Сальдо торгового баланса Китая в июле составило 17.8 млрд долл, хотя прогноз был 26.2 млрд. долл. Но позитивная реакция рынка вышла благодаря тому, что экспорт вырос на 5.1%, хотя месяцем ранее было падение на 3.1%. Импорт в июне также снизился на 0.7%, но в текущем месяце показал прирост 10.9%. Данные показывают, что потребление в поднебесной растет, что позитивно влияет на экономики стран партнеров.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

09:00	Германия	Торговый баланс, млрд	Июнь	14.1	15.2
09:00	Германия	Платежный баланс, млрд	Июнь	11.2	17.0
10:30	Япония	Пресс-конференция Банка Японии			
11:00	Еврозона	Ежемесячный экономический отчет ЕЦБ	Август		
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Июль	326	336

Фондовые индексы

UX	880.90	-0.39%
Uxagro	1128.46	+0.06%
FTSE	6511.21	-1.41%
CAC	4038.49	+0.15%
DAX	8260.48	-0.47%
RTS	1305.21	+0.30%
MICEX	1362.47	-0.03%
S&P	1690.91	-0.38%
DJ	15470.67	-0.31%
Nikkei	13605.56	-1.59%
Hang Seng	216668.56	+0.37%
S&P/ASX	5064.8	+1.07%
Shanghai	2046.68	0.00%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1691.90	+0.22%
BRENT	106.19	0.00%
GOLD	1291.59	+0.49%
EUR/USD	1.3341	+0.04%
USD/UAH	8.1145	-0.10%
EUR/UAH	10.7943	-0.06%
RUB/UAH	0.2457	-0.61%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие наверх 882UX, 895-897UX-9.13 с последующим ростом к диагональному сопротивлению 885-887UX, 905UX-9.13, где будет остановка и проторговка уровня. Поддержка находится на 872-875UX, 890-892UX-9.13. Внешний новостной фон на утро для нас позитивен. Европа открылась в зеленой зоне. Фондовые площадки Азии открыли торги четверга, преимущественно ростом на коррекции после значительного падения накануне. Утром вышла неплохая статистика из Китая, которая показала, что экспорт из страны вырос. Fitch подтвердило кредитный рейтинг Германии на уровне "AAA" со стабильным прогнозом. Глава Банка Англии – Марк Карни, говорил о начале восстановления экономики, а также сообщил, что ВВП достигнет докризисных максимумов не ранее лета 2014 года. Диапазон торговли на сегодня 852-902UX и 870-920UX-9.13



Техника индекс UX

Соппротивление 3: 952 (закрытие 05.09.12)
Соппротивление 2: 920 (максимум 28.03.13)
Соппротивление 1: 897 (максимум 30.07.13)
Цена: 880,90 (-0,39%)
Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индекс остановился на горизонтальной поддержке 880 и проторговал данный уровень, это середина канала, оставшись торговаться в канале. Открытие ниже поддержки 880, позволить снизиться на поддержку диагональную 870-873. В противном случае отскок от поддержки наверх к диагональному сопротивлению 885, в случае пробития сопротивления цель наверху 897, что на сегодня более вероятное развитие событий.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0395	-0,75%
AVDK	3,259	-0,34%
AZST	0,625	-0,64%
BAVL	0,1005	-0,50%
CEEN	5,202	-0,12%
DOEN	25,03	0,26%
ENMZ	34,59	-1,00%
MSICH	1827	-0,27%
UNAF	115,5	-0,09%
USCB	0,132	-0,75%

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

PGOK	9.11	5.93%
DNEN	214.1	1.90%
MZVM	0.14	1.30%
SGOK	8.498	1.17%
KVBZ	23.63	0.55%

Лидеры падения P3

HMBZ	0.4	-11.31%
FORM	0.57	-7.32%
SMASH	2.5	-5.48%
SHKD	0.766	-4.31%
SHCHZ	0.441	-4.13%

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.

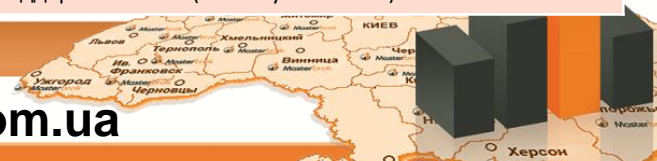
Техника по основным компонентам индекса


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: 25.03 (+0.26%)
 Поддержка 1: 24.55 (минимум 06.08.13)
 Поддержка 2: 24.10 (максимум 18.07.13)
 Поддержка 3: 23.80 (минимум 26.07.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1905 (максимум 12.07.13)
 Сопротивление 2: 1873 (минимум 17.07.13)
 Сопротивление 1: 1845 (минимум 15.07.13)
 Текущее значение: 1827 (-0.27%)
 Поддержка 1: 1825 (минимум 05.08.13)
 Поддержка 2: 1813 (минимум 07.08.13)
 Поддержка 3: 1790 (минимум 25.07.13)



Техника по основным компонентам индекса

CEEN

Сопротивление 3: 5.43 (минимум 05.11.12)
 Сопротивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 1: 5.25 (максимум 06.08.13)
 Текущее значение: 5.202 (-0.12%)
 Поддержка 1: 5.15 (минимум 01.08.13)
 Поддержка 2: 5.05 (максимум 12.07.13)
 Поддержка 3: 4.92 (максимум 18.07.13)


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: 3.259 (-0.34%)
 Поддержка 1: 3.25 (максимум 03.06.13)
 Поддержка 2: 3.15 (минимум 21.06.13)
 Поддержка 3: 2.96 (минимум 16.04.13)

Торговые идеи

BAVL отскок от 0,1000

«Аваль» после хорошего рывка наверх на 0,1050грн. , снизился на поддержку 0,1000-0,101грн. «Медвежий» сценарий, цена захода 0,0990грн., основная цель вниз 0,0950грн. горизонтальная поддержка, промежуточная 0,0970грн. «Бычий» сценарий, после отскока наверх от поддержки 0,10 с пробитием локальной линии диагонального сопротивления на уровне 0,1015-0,1020грн. (обязательно должны быть объемы). Цель наверху 0,1050грн. горизонтальное сопротивление.


UX-9.13 под психологическим уровнем 900

Фьючерс в конце августа вырос, вышел на новый уровень 900 и на текущий момент формирует канал с диапазоном 892-905. На текущий момент цена отбилась от поддержки наверх на 895. «Медвежий» сценарий, реализуем после пробития поддержки в цене 890, основная цель вниз горизонтальная поддержка 870, с промежуточной остановкой 878-880. «Бычий» сценарий, начинаем воплощать в реальность после преодоления 900, промежуточная цель наверху 906-909, основная 927-930 горизонтальное сопротивление (после закрепления выше сопротивления канала).



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

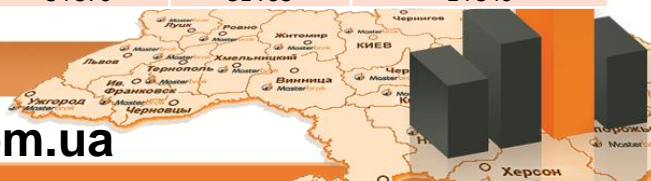
Отчетность эмитентов за 2012 год

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.

