

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы умеренно выросли, компенсировав при этом снижение днем ранее, так как опубликованные отчеты по прибыли корпораций оказались лучше, чем ожидалось. Кроме того, росту индексов помогли положительные данные Германии, которые показали, что индекс экономических настроений в крупнейшей экономике Европы вырос до самого высокого уровня с марта. Ключевой индикатор дал надежду, что длительная рецессия в еврозоне подходит к концу. Центр европейских экономических исследований ZEW сообщил о росте индекса до 42,0 в августе, по сравнению с 36,3 в июле, опередив прогноз роста до 40,3. Экономические ожидания в еврозоне подскочили до самого высокого уровня с 2010 года. Есть также признаки, указывающие на возможное повышение процентных ставок ЕЦБ в течение следующих шести месяцев. Хотя большинство из 252 аналитиков и институциональных инвесторов считают, что ставки будут на стабильном уровне в течение следующего полугодия.

### Америка

Основные фондовые индексы США отступили от сессионных максимумов, но смогли показать по итогам сессии умеренное увеличение. Отметим, что небольшое давление оказывало усиление ожиданий относительно того, что на заседании в сентябре ФРС примет решение о начале процесса постепенного сокращения объема ежемесячных покупок казначейских облигаций и ипотечных ценных бумаг. Данные ожидания усилились после вышедших макроэкономических данных. Первый отчет зафиксировал более значительный, чем ожидалось, рост розничных продаж в США (за исключением автомобилей), второй - неизменность товарно-материальных запасов при прогнозах их роста, что позволяет надеяться на более высокие темпы роста ВВП в ближайшие кварталы. Кроме того, добавим, что усиление ожиданий относительно сворачивания федрезервом мер монетарного стимулирования негативно отразилось на казначейских облигациях, доходность которых выросла, при этом доходность 10-летних вернулась выше отметки 2,70%. Небольшое влияние на динамику индексов также оказало выступление главы ФРБ Атланты Д. Локхарда. Он заявил, что руководители центрального банка должны действовать осмотрительно при сокращении стимулирования, ожидаемого этой осенью. По словам Локхарта, центральный банк может произвести первое сокращение программы покупки облигаций, составляющей 85 млрд долларов в месяц, в любой момент до конца года. Однако он не обязательно это сделает на своем сентябрьском заседании. Он подчеркнул, что первое сокращение – это лишь начало процесса, и власти будут делать корректировку своих действий, исходя из последних экономических данных.

### Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона торгуются разно направленно с низким оборотом торгов. Гонконгская фондовая биржа сегодня закрыта по причине опасений перед тайфуном, в свою очередь это привело к понижению активности на соседних рынках. Поддержку азиатским инвесторам предоставил рынок США, который вчера смог закрыться в плюсе. Но в течение торговой сессии индексы Японии и Китая ходили в обе стороны.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Уровень безработицы по ILO	Июль	7.8%	7.8%
11:30	Великобритания	Изменение среднего заработка	3 м/г Июль	+1.7%	+2.1%
11:30	Великобритания	Изменение среднего заработка (за исключением бонусов)	3 м/г Июль	+1.0%	+1.1%
11:30	Великобритания	Протоколы заседания Банка Англии			
11:30	Великобритания	Количество заявлений на получение пособий по безработице, тыс.	Июль	-21.2	-14.3
11:30	Великобритания	Уровень заявлений безработных на трудоустройство	Июль	4.4%	4.4%
12:00	Еврозона	ВВП, кв/кв (предварительные данные)	II кв	-0.3%	+0.2%
12:00	Еврозона	ВВП, г/г (предварительные данные)	II кв	-1.7%	-0.8%
15:30	США	Индекс цен производителей, м/м	Июль	+0.8%	+0.4%
15:30	США	Индекс цен производителей, г/г	Июль	+2.5%	+2.4%
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, м/м	Июль	+0.2%	+0.2%
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, г/г	Июль	+1.7%	+1.3%
20:20	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам Д. Булларда			
22:15	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам Д. Булларда			

### Фондовые индексы

UX	884.38	-0.38%
Uxagro	1137.21	+0.53%
FTSE	6611.94	+0.57%
CAC	4092.5	+0.51%
DAX	8415.76	+0.68%
RTS	1343.83	+0.37%
MICEX	1412.94	+0.36%
S&P	1694.16	+0.28%
DJ	15451.01	+0.20%
Nikkei	14026.55	+1.15%
Hang Seng	22541.13	0.00%
S&P/ASX	5154.2	-0.07%
Shanghai	2113.55	+0.35%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1689.70	-0.07%
BRENT	108.12	-0.33%
GOLD	1320.22	-0.02%
EUR/USD	1.3269	+0.05%
USD/UAH	8.1152	0.00%
EUR/UAH	10.7546	-0.27%
RUB/UAH	0.2456	-0.20%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтральное, с возможностью без больших объемов резко сходить на поддержку 875UX, 895UX-9.13 и сразу же отскоком наверх на 885UX, 900UX-9.13. Дальнейшее движение к диагональному сопротивлению 895UX, 905-907UX-9.13. Внешний новостной фон нейтрален для нашего рынка. Европа открылась с небольшим плюсом. Азия торгуется разнонаправлена. Главные экономические новости выйдут в четверг и пятницу. Поэтому рынок сегодня может показать ненаправленную динамику. Сегодня ждем выступления одного из членов ФРС Джеймса Булларда из ФРБ Сент-Луиса

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: 884,38 (-0,38%)

Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)

Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)

Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индексу вчера так и не удалось закрепиться выше от метки 890, что может говорить о возможности снижения на диагональную поддержку 875. После чего будет проторговываться не продолжительно данный уровень с последующим ростом на 885. Сопrotивление на уровне 893-895.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0401	1,52%
AVDK	3,295	0,03%
AZST	0,626	-0,16%
BAVL	0,1019	-0,20%
CEEN	5,18	-0,92%
DOEN	25,15	-0,31%
ENMZ	34,44	-0,20%
MSICH	1845	-0,75%
UNAF	116	0,35%
USCB	0,1295	-0,84%

### Лидеры по обороту P3 тыс. грн.

MSICH	5185.7	29.09%
USCB	1427	8.01%
DOEN	1222	6.86%
CEEN	1194.5	6.70%
NVTR	1072.4	6.02%

### Лидеры роста P3

ALKZ	0.094	35.25%
ZATR	2.4	33.33%
FORM	0.73	6.41%
MZVM	0.144	5.42%
SHKD	0.82	5.13%

### Лидеры падения P3

MMKI	0.115	-8.80%
KRAZ	0.0289	-3.67%
STIR	9.4	-2.39%
LUAZ	0.038	-2.06%
CEEN	5.18	-0.92%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
08.08.2013	29 755	-13,64%



## Торговые рекомендации

### Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0395 идем дальше на 0,0385и 0,0372
	Вверх	0,0412, следующая цель 0,0422 и 0,044
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 0,1035 дальше идем 0,105 и 0,110.
CEEN	Вниз	Пробитие 5,105 идем на 5,05 и 4,95
	Вверх	При прохождении 5,25 следующая 5,35и 5,60.
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	1820, следующий уровень 1790 и 1755.
	Вверх	Пробивая 1870, следующий уровень 1904 и 1940.
UNAF	Вниз	Пробитие 111, далее 100 и 95 поддержка
	Вверх	120, далее 125 и следующее сопротивление 132
USCB	Вниз	0,129проходим, идем 0,1270 и 0,1245.
	Вверх	0,1318 пробивая, идем на 0,1465 и 0,1400.

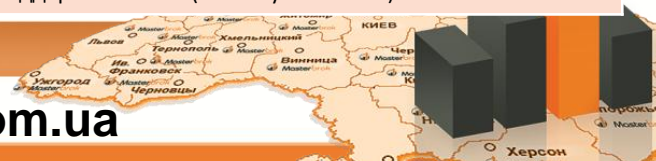
### Техника по основным компонентам индекса


**ALMK**

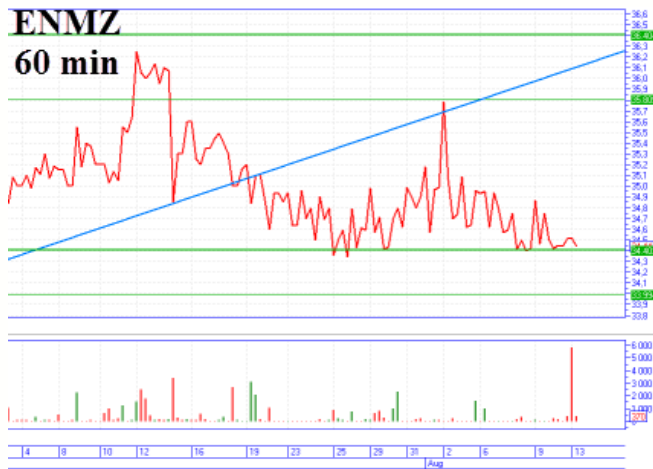
Сопротивление 3: 0.0420 (минимум 08.07.13)  
 Сопротивление 2: 0.0415 (минимум 10.07.13)  
 Сопротивление 1: 0.0409 (минимум 23.07.13)  
 Текущее значение: 0.0401 (+1.52%)  
 Поддержка 1: 0.0400 (психологический уровень)  
 Поддержка 2: 0.0388 (минимум 29.07.13)  
 Поддержка 3: 0.0364 (минимум 08.06.12)


**MSICH**

Сопротивление 3: 1890 (максимум 22.07.13)  
 Сопротивление 2: 1873 (минимум 17.07.13)  
 Сопротивление 1: 1859 (максимум 12.08.13)  
 Текущее значение: 1845 (-0.75%)  
 Поддержка 1: 1835 (минимум 02.08.13)  
 Поддержка 2: 1813 (минимум 07.08.13)  
 Поддержка 3: 1790 (минимум 07.08.13)





**Техника по основным компонентам индекса**

**ENMZ**

Сопrotивление 3: 37.20 (максимум 20.02.13)  
 Сопrotивление 2: 36.40 (максимум 17.06.13)  
 Сопrotивление 1: 35.80 (максимум 02.08.13)  
 Текущее значение: 34.44 (-0.20%)  
 Поддержка 1: 34.40 (минимум 08.08.13)  
 Поддержка 2: 34.00 (максимум 30.04.13)  
 Поддержка 3: 33.55 (максимум 24.04.13)


**AVDK**

Сопrotивление 3: 3.66 (минимум 12.07.12)  
 Сопrotивление 2: 3.50 (максимум 17.06.13)  
 Сопrotивление 1: 3.37 (максимум 26.06.13)  
 Текущее значение: 3.295 (+0.03%)  
 Поддержка 1: 3.25 (максимум 03.06.13)  
 Поддержка 2: 3.15 (минимум 21.06.13)  
 Поддержка 3: 3.06 (минимум 23.05.13)

**Торговые идеи**

**ALMK реакция на новости**

«Алчевка» сегодня подросла к горизонтальной поддержке 0,0410-0,0412грн., после выхода позитивных для нее новостей. Цена может вернуться в диапазон 0,042-0,044грн. «Медвежий» сценарий, пробьем реализовывать после прохождения цены 0,040грн., цель вниз 0,0385грн., ближайшие минимумы. «Бычий» сценарий начинаем реализовывать с цены 0,0412-0,0415грн., после пробития горизонтального сопротивления с объемами, основная цель наверху 0,044грн., промежуточная остановка 0,0425грн.


**DOEN на подходе к 25.55**

Цена подходит к горизонтальному сопротивлению 25,55грн., где можно ожидать хорошую волатильность. На часовом графике, тренд восходящий. Пробитие сопротивления дает возможность говорить о росте к основной цели 27,5грн., диагональное сопротивление, промежуточная цель 26,70грн., это «бычий» сценарий. «Медвежий» сценарий, после отката от сопротивления заходим по 25,20грн., основная цель внизу 24,50грн. горизонтальная поддержка.



## Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

## 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 Днепроэнерго, ПАО	47,2	-	01.07.2013
24.04.2013	ZAEN	ДТЭК Западэнерго, ПАО	0,52	-	01.07.2013

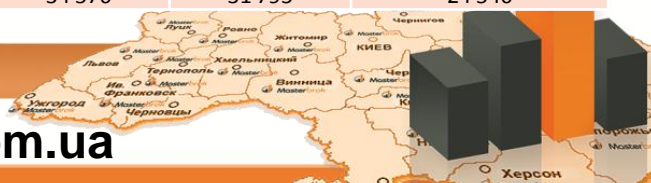
## Отчетность эмитентов за 2012 год

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	3,285	-1 109 583 000	-	-0,58	-11,76%	-5,7094
AZST	0,624	-2 695 424 000	-	-0,97	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1016	33 846 000	1,10%	89,96	0,07%	0,0011
CEEN	5,203	233 766 000	11,20%	8,22	5,19%	0,6328
DOEN	25,06	30 975 000	4,71%	19,13	1,06%	1,3100
ENMZ	34,42	69 431 000	10,55%	5,23	2,37%	6,5807
MSICH	1846	1 998 720 000	24,48%	1,89	16,43%	978,5406
UNAF*	115,9	2 616 000 000	-	2,40	-	48,2403
USCB	0,1309	1873000	0,10%	1267,78	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.

