

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы заметно упали, показав при этом наибольшее снижение за более чем пять недель, так как лучшие, чем ожидалось данные по безработице в США увеличили вероятность того, что Федеральная резервная система будет снижать объем своей программы по покупке активов в этом году. Добавим, что согласно докладу, опубликованному Министерством труда в четверг, на неделе, завершившейся 10 августа, первичные обращения за пособием по безработице в США сократились более, чем ожидалось. При чем количество заявлений на получение пособия по безработице упало до самого низкого уровня более чем за пять лет.

### Америка

По итогам торгов четверга, потери основных фондовых индексов США превысили 1%. Негативное влияние на динамику индексов оказали квартальные отчеты ряда компаний, а также опубликованные макроэкономические данные. В фокусе участников рынка находились квартальные отчеты Wal-Mart Stores Inc и Cisco Systems Inc. Обе компании отчитались хуже прогнозов, при этом Walmart также представила неутешительные прогнозы по финансовым показателям на следующие отчетные периоды, а в Cisco сообщили о планах сокращения штата сотрудников на 5%. Что касается макроэкономических отчетов, то был представлен плотный блок американских статданных. Кроме данных с рынка труда еще стоит выделить, данные по индексу потребительских цен, которые совпали с прогнозами. Также вышли данные по промышленному производству, которые неожиданно оказались заметно слабее ожиданий. Еще один отчет зафиксировал рост индекса состояния рынка жилья от NABV до максимальной отметки с декабря 2005 года. На этом фоне начало федрезервом процесса сворачивания мер монетарного стимулирования выглядит еще более вероятным. Комментарий представитель федрезерва Булларда, который заявил, что "ФРС требуется получить больше данных, прежде чем принять решение о сокращении покупок облигаций" сумели несколько ограничить снижение индексов, дав надежду участникам рынка на то, что решение о сворачивании программы QE3 будет принято позже, чем в сентябре.

### Азия

Фондовые площадки Азиатско-тихоокеанского региона закончили торговую сессию преимущественно в минусе, оказавшись под давлением опасений насчет сворачивания стимулирующих мер от ФРС в ближайшее время. Фондовый индекс Шанхая в первой половине торговой сессии вырос более пяти процентов, а после обеда снова вернулся к уровню открытия. Такой резкий скачек волатильности ввел в шок трейдеров рынка, так как не имеет под собой никакой фундаментальной подоплеки. По мнению некоторых брокеров, на рынок по ошибке вышли заявки на покупку объемом более 1 миллиарда долларов, что и привело к формированию такого всплеска. Остальные индексы региона умеренно снизились вслед за фондовым рынком США. Согласно опросу проведенного 9-13 августа аналитиками Bloomberg, Федеральная резервная система уже в следующем месяце может снизить объем покупок облигаций. Такой сценарий развития событий видят около 65% опрошенных. Первым шагом, считает большинство экспертов, станет сокращение программы QE на \$10 млрд.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса, с учетом сезонных поправок, млрд	Июнь	19.6	21.2
12:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Июнь	14.6	15.3
12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен, м/м	Июль	+0.1%	-0.5%
12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен, г/г (окончательные данные)	Июль	+1.6%	+1.6%
12:00	Еврозона	Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г	Июль	+1.2%	+1.1%
15:30	США	Разрешения на строительство, млн	Июль	0.911	0.945
15:30	США	Закладки новых домов, млн	Июль	0.836	0.905
15:30	США	Изменение уровня производительности рабочей силы в несельскохозяйственном секторе экономики, кв/кв (предварительные данные)	II кв	+0.5%	+0.5
16:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (предварительные данные)	Август	85.1	85.6

### Фондовые индексы

UX	876.37	-1.46%
Uxagro	1131.51	-0.63%
FTSE	6483.34	-1.58%
CAC	4093.2	-0.51%
DAX	8376.29	-0.73%
RTS	1339.66	+0.92%
MICEX	1392.41	+0.07%
S&P	1661.32	-1.43%
DJ	15112.19	-1.47%
Nikkei	13650.11	-0.75%
Hang Seng	22481.31	-0.26%
S&P/ASX	5109.4	-0.83%
Shanghai	2089.58	+0.37%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1658.80	+0.16%
BRENT	109.75	+0.14%
GOLD	1362.36	+0.11%
EUR/USD	1.3334	-0.12%
USD/UAH	8.1170	+0.04%
EUR/UAH	10.7375	-0.17%
RUB/UAH	0.2457	+0.37%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 876-878UX, 895UX-9.13 сопротивление, с последующим снижением на поддержку 872UX, 886UX-9.13. После достижения поддержки ожидаем проторговки данного уровня. Пробитие сопротивления откроет дорогу на 885UX, 905UX-9.13, что на сегодня маловероятно. Внешний новостной фон нейтральный, перед открытием украинского фондового рынка. Европа открылась в красной зоне. Торги на биржах в Азии проходят разнонаправленно в пятницу, Японский Nikkei 225 упал на 0,75%, Шанхайский SSE Composite укрепился за 10мин на 6%(объемы выросли на 80%, максимальный внутренний скачок с марта 2009г.), сейчас рост 3,2%, гонконгский Hang Seng - на 0,50%. Утром будем находиться под влиянием ожиданий по монетарной политике США и конечно же разочарование, связанного с отсутствием подтверждения налоговых льгот от премьер-министра Японии.

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: 876,37 (-1,46%)

Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)

Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)

Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Сегодняшнее открытие будет небольшим ростом 878-880 на некогда диагональную поддержку ставшей сопротивлением, после чего жду снижения на 872-874 горизонтальное сопротивление и проторговка на данном уровне. В случае все же пробития сопротивления, цель наверху 885.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0404	0,25%
AVDK	3,299	0,12%
AZST	0,625	-0,16%
BAVL	0,102	0,10%
CEEN	5,25	1,09%
DOEN	25,59	1,75%
ENMZ	34,42	-0,14%
MSICH	1849	0,22%
UNAF	116,5	0,43%
USCB	0,1299	0,31%

### Лидеры роста объемов P3 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

SHCHZ	0.47	6.33%
ENUG	24.5	2.08%
DOEN	25.39	1.75%
NVTR	0.22	1.10%
CEEN	5.25	1.09%

### Лидеры падения P3

ZACO	1.10	-12.00%
SMASH	2.35	-11.32%
PGOK	8.54	-6.97%
UTLM	0.133	-4.39%
SHKD	0.751	-3.95%

### 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 0,615 идем на 0,607 и 0,600
	Вверх	Сопротивление 0,63 далее 0,635 и 0,642
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	34,00 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 1755.
	Вверх	Пробивая 1830, следующий уровень 1865 и 1900.
UNAF	Вниз	Пробитие 111, далее 100 и 95 поддержка
	Вверх	120, далее 125 и следующее сопротивление 132
USCB	Вниз	0,127проходим, идем 0,1245 и 0,1185.
	Вверх	0,1318 пробивая, идем на 0,1365 и 0,1420.

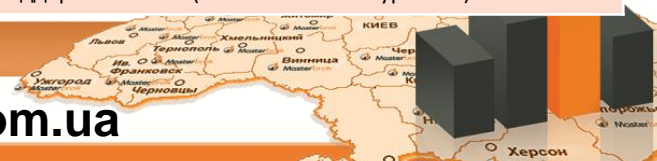
### Техника по основным компонентам индекса


**DOEN**

Сопротивление 3: 26.35 (максимум 15.07.13)  
 Сопротивление 2: 25.60 (максимум 31.07.13)  
 Сопротивление 1: 25.10 (минимум 13.08.13)  
 Текущее значение: 25.00 (-2.19%)  
 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: 1859 (максимум 12.08.13)  
 Сопротивление 2: 1836 (минимум 19.07.13)  
 Сопротивление 1: 1813 (минимум 07.08.13)  
 Текущее значение: 1807 (-2.35%)  
 Поддержка 1: 1790 (минимум 07.08.13)  
 Поддержка 2: 1755 (минимум 25.10.12)  
 Поддержка 3: 1700 (психологический уровень)





**Техника по основным компонентам индекса**

**UNAF**

Сопrotивление 3: 119 (максимум 30.07.13)  
 Сопrotивление 2: 116.9 (минимум 09.08.13)  
 Сопrotивление 1: 115 (максимум 19.07.13)  
 Текущее значение: 114.9 (-1.37%)  
 Поддержка 1: 113 (минимум 22.07.13)  
 Поддержка 2: 111 (минимум 11.04.13)  
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)


**CEEN**

Сопrotивление 3: 5.43 (минимум 05.11.12)  
 Сопrotивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)  
 Сопrotивление 1: 5.27 (максимум 14.08.13)  
 Текущее значение: 5.17 (-1.62%)  
 Поддержка 1: 5.16 (минимум 01.08.13)  
 Поддержка 2: 5.05 (максимум 12.07.13)  
 Поддержка 3: 4.92 (максимум 18.07.13)

**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, пробоем реализовывать после прохождения цены 0,040грн., цель внизу 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

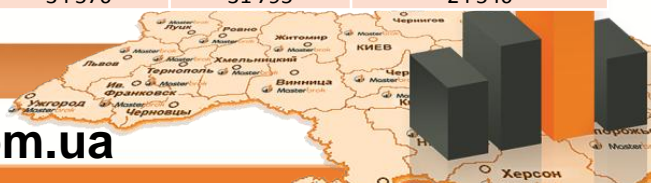
## Отчетность эмитентов за 2012 год

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.

