

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли, на фоне того, что роста акций горнодобывающих компаний, которые компенсировали спад акций авиакомпаний. Что касается вышедшей в регионе статистики, положительное сальдо по счету текущих операций, снизилось до 16,9 млрд. евро после пересмотренного вниз до 19,5 миллиардов евро сальдо платежного баланса за май. Сальдо торгового баланса в июне было 11,8 млрд по сравнению с пересмотренными 18,3 млрд. евро в мае. Полученные данные свидетельствуют, что валютный блок экспортировал больше, чем импортировал, что должно обеспечить толчок экономике еврозоны.

В еврозоне гармонизированный индекс потребительских цен (HICP) увеличился на 1,6 процента в годовом исчислении в июле, на том же уровне, который был зафиксирован в июне. Результат также соответствует предварительным оценкам.

### Америка

Основные фондовые индексы США отступили от сессионных максимумов, завершив торги ниже нулевой отметки. В пятницу индексы демонстрировали смешанную динамику, консолидируясь после снижения четверга. Опасения относительно того, что ФРС в ближайшее время все же примет решение о начале постепенного сворачивания третьего раунда программы количественного смягчения, не дают индексам восстановиться. Примечательно, что ослабить опасения по этому поводу, которые обострились после опубликованных накануне данных по обращениям за пособиями по безработице, не сумели ни данные по промышленному производству, которые вышли слабее ожиданий, ни комментарии представителя ФРС Буллларда, который заявил, что на текущий момент федрезерву не достаточно данных для принятия решения о начале процесса сворачивания. Добавим, что индексы вяло отреагировали на не оправдавшие ожидания данные по рынку жилья США и хуже, чем ожидалось, статистику по индексу потребительских настроений от Reuters/Michigan.

### Азия

Торговая неделя на фондовых площадках Азиатско-тихоокеанского региона началась разно направленной динамикой. На индексы продолжают оказывать давления события прошлой недели. На 19 августа в мире не запланировано публикации, каких либо новостей, которые могли бы поспособствовать росту активности на рынках финансовых инструментов. По этой причине на индексы продолжают оказывать влияния опасения на счет возможного сокращения объемов выкупа активов со стороны ФРС. Также рост доходности долговых обязательств США понижает привлекательности рынка акций.

Цены на недвижимость в Китае растут во всех крупных городах, кроме одного. Аналитики рассчитывают, что правительство поднебесной настроено регулировать этот рынок опираясь на долгосрочные планы, без внедрения жестких правил в краткосрочном периоде.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

На сегодня в мире не запланировано публикации важных экономических данных или других фундаментальных событий

### Фондовые индексы

UX	874.83	-0.18%
Uxagro	1102.79	-0.03%
FTSE	6499.99	+0.26%
CAC	4123.89	+0.75%
DAX	8391.94	+0.19%
RTS	1333.15	+0.74%
MICEX	1382.4	+0.15%
S&P	1655.83	-0.33%
DJ	15081.47	-0.20%
Nikkei	13723.05	+0.53%
Hang Seng	22517.05	0.00%
S&P/ASX	5102.6	-0.22%
Shanghai	2076.46	+0.39%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1652.50	+0.08%
BRENT	110.38	-0.02%
GOLD	1374.62	+0.26%
EUR/USD	1.3325	-0.02%
USD/UAH	8.1235	+0.08%
EUR/UAH	10.8575	+1.12%
RUB/UAH	0.2468	+0.45%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 872-872UX, 885UX-9.13, с последующим движением вверх к горизонтальному сопротивлению 880UX, 892-895UX-9.13. После достижения указанного сопротивления будет проторговка данного уровня с откатом вниз на 875UX, 885-887UX-9.13. Пробитие поддержки 873UX, 885UX-9.13 позволит снизиться на новую поддержку 863-865UX, 878UX-9.13. Внешний новостной фон нейтральный. На этой неделе все будут ожидать и тщательно изучать публикацию протокола заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС. На мировых рынках начинает проявляться сокращения позиций и фиксированию прибыли, на фоне более агрессивного сокращения программы количественного смягчения ФРС. Так же негативно может сказаться увеличение цен на жилье в Китае, что повышает вероятность ужесточения монетарной политики. Европа открылась и торгуется преимущественно в красной зоне. 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: 874,83 (-0,18%)  
Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)  
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)  
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

В пятницу индекс все же снизился и проторговал поддержку сформированного локального нисходящего канала с диапазоном 870-885. Открытие сегодня нейтральное 872-875 с небольшим ростом на 880, горизонтальное сопротивление, где проторгуется и снизится на 875. Поддержка находится на уровне 865.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0396	-1,00%
AVDK	3,235	-0,54%
AZST	0,616	-0,32%
BAVL	0,1002	-0,10%
CEEN	5,199	0,39%
DOEN	25,05	0,34%
ENMZ	34,01	-1,08%
MSICH	1804	-0,22%
UNAF	114	-0,96%
USCB	0,1285	0,39%

### 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

LUAZ	0.04	9.59%
FORM	0.68	6.25%
MMKI	0.1221	5.90%
PGOK	8.85	3.63%
STIR	9.55	1.95%

### Лидеры падения P3

ALKZ	0.07	-23.41%
SHKD	0.66	-9.03%
NVTR	0.1865	-7.95%
MTBD	18.1	-6.22%
MZVM	0.1324	-5.23%

### 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


**USCB**

Сопротивление 3: 0.1365 (максимум 25.07.13)  
 Сопротивление 2: 0.1335 (максимум 06.08.13)  
 Сопротивление 1: 0.1300 (психологический уровень)  
 Текущее значение: 0.1285 (+0.39%)  
 Поддержка 1: 0.1270 (максимум 26.02.13)  
 Поддержка 2: 0.1245 (максимум 26.02.13)  
 Поддержка 3: 0.1200 (психологический уровень)


**MSICH**

Сопротивление 3: 1859 (максимум 12.08.13)  
 Сопротивление 2: 1836 (минимум 19.07.13)  
 Сопротивление 1: 1813 (минимум 07.08.13)  
 Текущее значение: 1804 (-0.22%)  
 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: 114.0 (-0.96%)  
 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: 5.199 (+0.39%)  
 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, пробьем 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 подходить к горизонтальному сопротивлению 25,55грн., где можно ожидать хорошую волатильность. На часовом графике, тренд восходящий. Пробитие сопротивление 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	0,0396	-3 166 361 000	-	-0,32	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,235	-1 109 583 000	-	-0,57	-11,76%	-5,7094
AZST	0,616	-2 695 424 000	-	-0,96	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1002	33 846 000	1,10%	88,73	0,07%	0,0011
CEEN	5,199	233 766 000	11,20%	8,22	5,19%	0,6328
DOEN	25,05	30 975 000	4,71%	19,12	1,06%	1,3100
ENMZ	34,01	69 431 000	10,55%	5,17	2,37%	6,5807
MSICH	1804	1 998 720 000	24,48%	1,84	16,43%	978,5406
UNAF*	114	2 616 000 000	-	2,36	-	48,2403
USCB	0,1285	1873000	0,10%	1244,53	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.

