

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы упали после трех недель роста сводного индекса Stoxx Europe 600 в ожидании публикации протокола последнего заседания Федеральной резервной системы, который покажет мнения членов ФРС по поводу сокращения программы покупки облигаций. Под давлением оказались акции банков в связи с публикацией Банком Испании данных, которые зафиксировали рост доли проблемных кредитов испанских банков до нового исторического максимума на уровне 11,6%.

### Америка

Основные фондовые индексы США провели большую часть торгов в области нулевой отметки, усилив понижательное движение к окончанию сессии. Индексы снизились на фоне отсутствия каких-либо макроэкономических отчетов и сообщений корпоративного характера. Инвесторы продолжали оценивать вероятность принятия ФРС решения о начале сворачивания программы количественного смягчения на заседании в сентябре. Больше прояснить ситуацию с перспективами денежно-кредитной политики ФРС могут события текущей недели, а именно: публикация протокола последнего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС в среду и данные по обращениям за пособиями по безработице, выход которых традиционного запланирован на четверг.

### Азия

Основные фондовые индексы Азии просели во вторник на фоне четвертой торговой сессии подряд закрытия Уолл-стрит в красной зоне. Американский фондовый индекс Dow Jones Industrial Average показывает наибольшую серию закрытия в красной зоне в 2013 году, усиливает негативное влияние на мировой рынок акций рост доходности долговых бумаг США до двухлетнего максимума. Инвесторы опасаются, что сокращения QE3 плохо отразится на мировых площадках. Центральный банк Австралии заявил о том, что он не исключает возможность дальнейшего снижения процентных ставок, однако у него нет планов обязательного снижения ставок. Об этом говорится в опубликованных сегодня протоколах заседания Резервного банка Австралии, состоявшегося 6 августа. Согласно протоколам, РБА продолжит следить за макроэкономическими данными для установки соответствующих процентных ставок. На своем заседании 6 августа РБА понизил ключевую процентную ставку до рекордного минимума в 2,50%. По заявлению банка, за этим шагом стояли низкая инфляция и замедление экономического роста. Что касается этого решения, то члены РБА согласились с тем, что банк не должен ни исключать возможность дальнейшего снижения ставки, ни сигнализировать о своем неуклонном намерении еще более понизить ставки.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
09:00	Германия	Индекс цен производителей, м/м	Июль	0.0%	+0.2%
12:00	Еврозона	Изменение объема строительства, м/м	Июнь	-0.3%	
12:00	Еврозона	Изменение объема строительства, г/г	Июнь	-5.1%	
15:30	США	Индекс экономической активности от ФРБ Чикаго	Июль	-0.13	

### Фондовые индексы

UX	871.55	-0.37%
Uxagro	1086.27	-1.52%
FTSE	6465.73	-0.53%
CAC	4083.98	-0.97%
DAX	8366.29	-0.31%
RTS	1329.29	+0.53%
MICEX	1383.01	+0.05%
S&P	1646.06	-0.59%
DJ	15010.74	-0.47%
Nikkei	13438.78	-2.32%
Hang Seng	22049.27	-1.84%
S&P/ASX	5076.6	-0.70%
Shanghai	2076.91	-0.42%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1642.93	-0.12%
BRENT	109.21	-0.63%
GOLD	1357.65	-0.59%
EUR/USD	1.3350	+0.11%
USD/UAH	8.1245	+0.01%
EUR/UAH	10.8421	-0.14%
RUB/UAH	0.2465	-0.12%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 870-872UX, 882-885UX-9.13, с резким виномсом вверх и последующим движением вниз на 867UX, 875UX-9.13. Поддержка основная горизонтальная находится на 855UX, 865UX-9.13, после достижения данного уровня можно ожидать проторговка. Рост доходностей на американском долговом рынке является сейчас главным фактором риска и поводом для коррекции на рынках акций. Азия торгуется в красной зоне, отыгрывая вчерашнее негативное закрытие американского рынка. Продолжаем находиться в ожидании завтрашней публикации протокола последнего заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC). Очень много слухов о сворачивании Внешний фон, сложившийся к открытию торгов во вторник на наших биржах можно характеризовать как негативный. 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: 871,55 (-0,37%)  
 Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)  
 Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)  
 Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Вчера индекс пробил поддержку 873 вновь сформированного локального канала и сходил к уровню 865-867, что может говорить о дальнейшем снижении на горизонтальную поддержку 855. Сегодня открытие ожидаю нейтральное, на уровне вчерашнего закрытие 871, с вероятных выходом на сопротивление 875, после чего продолжим снижение. Основная цель внизу на сегодня может оказаться хорошая горизонтальная поддержка 855.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0551	1,29%
AVDK	3,386	4,41%
AZST	0,749	1,08%
BAVL	0,0873	0,00%
CEEN	6,302	-0,69%
DOEN	21,18	2,02%
ENMZ	39,29	2,26%
MSICH	2185	1,30%
UNAF	120,3	3,98%
USCB	0,129	0,39%

### Лидеры роста объемов P3 грн.

SVGZ	11087,7	1010,99%
HRTR	5591,2	787,49%
AVTO	9193,3	720,76%
CGOK	31072,9	650,77%
ALMK	275957,6	453,67%

### Лидеры роста P3

HRTR	0,6988	10,92%
AVDK	3,386	4,41%
UNAF	120,3	3,98%
ENMZ	39,29	2,26%
DOEN	21,18	2,02%

### Лидеры падения P3

AVTO	9,95	-37,81%
CGOK	6,41	-7,07%
FORM	0,45	-3,85%
SGOK	7	-3,37%
CEEN	6,302	-0,69%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
15.08.2013	32 176	8,14%



## 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	Соппротивление 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	33,5 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,5 открывается дорога наверх 35,5 и 36,4
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


**AZST**

Соппротивление 3: 0.638 (максимум 17.06.13)  
 Соппротивление 2: 0.630 (максимум 09.08.13)  
 Соппротивление 1: 0.620 (минимум 25.07.13)  
 Текущее значение: 0.617 (+0.16%)  
 Поддержка 1: 0.607 (минимум 08.08.13)  
 Поддержка 2: 0.598 (минимум 03.07.13)  
 Поддержка 3: 0.585 (минимум 28.05.13)


**MSICH**

Соппротивление 3: 1859 (максимум 12.08.13)  
 Соппротивление 2: 1836 (минимум 19.07.13)  
 Соппротивление 1: 1813 (минимум 07.08.13)  
 Текущее значение: 1796 (-0.21%)  
 Поддержка 1: 1790 (минимум 07.08.13)  
 Поддержка 2: 1755 (минимум 25.10.12)  
 Поддержка 3: 1700 (сихологический уровень)



**Техника по основным компонентам индекса**

**DOEN**

Сопrotивление 3: 25.60 (максимум 31.07.13)  
 Сопrotивление 2: 25.10 (минимум 13.08.13)  
 Сопrotивление 1: 24.80 (минимум 15.08.13)  
 Текущее значение: 24.81 (-0.73%)  
 Поддержка 1: 24.55 (минимум 06.08.13)  
 Поддержка 2: 24.10 (максимум 18.07.13)  
 Поддержка 3: 23.80 (минимум 26.07.13)


**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: 5.16 (-0.64%)  
 Поддержка 1: 5.12 (минимум 15.08.13)  
 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 вниз 0,0385грн., ближайшие минимумы. «Бычий» сценарий начинаем реализовывать с цены 0,0412-0,415грн., после пробития горизонтального сопротивления с объемами, основная цель наверху 0,044грн., промежуточная остановка 0,0425грн.



## 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.

