

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы в среду понесли потери третий день подряд и опять давление оказали спекуляции относительно возможного начала процесса сворачивания программы количественного смягчения ФРС США.

Что касается вышедшей в регионе статистики, конфедерация британских промышленников (CBI) заявила, что темпы роста выпуска продукции производителями Великобритании в июле достигли

Америка

Основные фондовые индексы США понесли потери по итогам торгов, совершив рывок в «зеленую» зону после долгожданной публикации протокола заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС. Протоколы июльского заседания Федеральной резервной системы США не дали никакого ясного сигнала относительно того, когда центральный банк начнет сокращать свою программу покупки облигаций объемом 85 млрд долларов в месяц. Как показали протоколы заседания, состоявшегося 30-31 июля, мнения руководителей ФРС разделились по вопросу о надлежащих сроках первого сокращения покупок облигаций. "Несколько руководителей" ожидают, что это время скоро придет, а "несколько" - призывают к большей осторожности.

В начале торговой сессии Национальная ассоциация риелторов США (NAR) опубликовала неожиданной сильные данные по продажам жилья на вторичном рынке. Вышедшие данные в целом были восприняты негативно, так как улучшение ситуации на рынке жилья добавляет уверенности в скором начале процесса сворачивания федрезервом мер монетарного стимулирования.

Азия

Позитивные новости из Китая не смогли предотвратить падения азиатских индексов после публикации протокола с последнего заседания ФРС. В августе индекс производства в Китае вырос после падения до самого низкого уровня за 11 месяцев, то есть появляются признаки того, что вторая по величине экономика в мире может укрепиться после двух кварталов спада. Предварительный индекс менеджеров по снабжению в производстве от HSBC Holdings Plc и Markit Economics составил 50,1 против 47,7 в июле. Данная новость помогла индексам Шанхая и Гонконга подняться в зеленую зону в течение торговой сессии, но по ее окончании, они снова развернулись вниз.

Негативное влияние на рынки оказывают минуты ФРС с последнего заседания. Члены Комитета по открытым рынкам ФРС «открыто поддерживают» мнение председателя Бена Бернанке о том, что снижение покупок облигаций может начаться позже в этом году, если экономика продолжит улучшаться. Некоторые члены заявили, что сокращение объемов может потребоваться в ближайшее время. Напомним, что 65% экономистов, считают, что в сентябре Федеральный комитет по открытым рынкам, вероятно, сократит ежемесячные покупки облигаций, которые составляют \$85 млрд. Первый шаг Комитета по открытым рынкам, вероятно, будет небольшим, сокращение объемов покупок составит 10 млрд. долларов до 75 млрд. долларов.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

10:00	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Август	49.750.4	
10:00	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Август	48.6	49.3
10:30	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Август	50.751.1	
10:30	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Август	51.3	51.7
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Август	50.350.9	
11:00	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Август	49.8	50.2
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Август	320	322
15:30	США	Экономический симпозиум в Джексон Хоуле			
15:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Август	53.7	54.1
16:00	США	Индекс цен на жилье, м/м	Июнь	+0.7%	+0.6%
16:00	США	Индекс цен на жилье, г/г	Июнь	+7.3%	
17:00	США	Индекс ведущих индикаторов	Июль	0.0%	+0.5%

Фондовые индексы

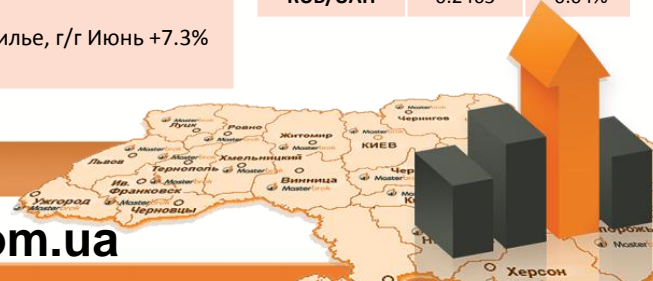
UX	860.78	-0.99%
Uxagro	1091.50	+0.95%
FTSE	6390.84	-0.97%
CAC	4015.09	-0.34%
DAX	8285.41	-0.18%
RTS	1299.14	-1.02%
MICEX	1369.4	-0.52%
S&P	1642.8	-0.58%
DJ	14897.55	-0.70%
Nikkei	13365.17	-0.44%
Hang Seng	21683.3	-0.62%
S&P/ASX	5075.7	-0.48%
Shanghai	2073.2	+0.01%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1637.08	+0.04%
BRENT	109.56	-0.23%
GOLD	1362.79	-0.53%
EUR/USD	1.3347	-0.07%
USD/UAH	8.1300	+0.01%
EUR/UAH	10.8831	-0.28%
RUB/UAH	0.2463	-0.04%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие нейтральное, 860-862UX, 880UX-9.13, с дальнейшим ростом на сопротивление 867UX, 885UX-9.13. Не продолжительная проторговка сопротивления и откат вниз на 860UX, 880UX-9.13. Поддержка находится на уровне 852UX, 865-868UX-9.13. Внешний новостной фон позитивный. Берлин пока не рассматривает вопрос о предоставлении Афинам третьего пакета финансовой помощи. Об этом в среду, 21 августа, сообщило агентство Reuters со ссылкой на пресс-службу правительства ФРГ. Аналогичное заявление сделал в среду и представитель Еврокомиссии. Вчерашнее новость, члены FOMC преимущественно поддерживают начало сворачивания QE в этом году, возможно уже в сентябре, если восстановление экономики будет идти по плану. Азиатский рынок движется разнонаправленно, хотя из Китая пришла позитивная статистика. 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: 860,78 (-0,99%)
Поддержка 1: 856 (минимум 23.07.13)
Поддержка 2: 840 (максимум 05.04.13)
Поддержка 3: 811 (минимум 16.05.13)

Индекс вчера приблизился к поддержки 852, при этом сформировал локальный нисходящий канал с поддержкой на 852. После вчерашнего снижения, сегодня можно ожидать открытие вверх 862 и дальнейшее движение к сопротивлению канала 865-867. От данного сопротивления можно ожидать откат на 860. Сегодня большая вероятность торговли в канале.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0389	-1,77%
AVDK	3,222	-0,19%
AZST	0,613	-0,81%
BAVL	0,0994	0,51%
CEEN	5,064	-1,27%
DOEN	24,47	-1,77%
ENMZ	33,56	-1,24%
MSICH	1756	-1,82%
UNAF	114,8	0,44%
USCB	0,1296	0,31%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	2379.9	17.7%
CEEN	1084.6	8.1%
UNAF	1043.8	7.8%
BAVL	1036.6	7.7%
NVTR	1001	7.4%

Лидеры роста P3

HGAZ	550	37,50%
KRAZ	0.03	12,78%
ZACO	1.215	10,45%
PGOK	9.1	9,11%
SMASH	2.094	7,36%

Лидеры падения P3

KIEN	6.5	-21,69%
MZVM	0.1111	-17,34%
HOEN	1	-16,67%
SORN	1.7	-12,82%
CGOK	6.002	-6,22%

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	0,0385 идем дальше на 0,0372и 0,036
	Вверх	0,0395, следующая цель 0,0402 и 0,0412
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 0,607 идем на 0,600 и 0,593
	Вверх	Сопротивление 0,62 далее 0,630и 0,635
BAVL	Вниз	0,097пробивая, идем к 0,0945 и 0,0920.
	Вверх	Прохождение 0,1005 дальше идем 0,1035 и 0,105.
CEEN	Вниз	Пробитие 5,02идем на 4,95 и 4,75
	Вверх	При прохождении 5,13следующая 5,25и 5,35.
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	33,42 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,5 открывается дорога наверх 35,5 и 36,4
MSICH	Вниз	1755, следующий уровень 1700 и 1652.
	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.

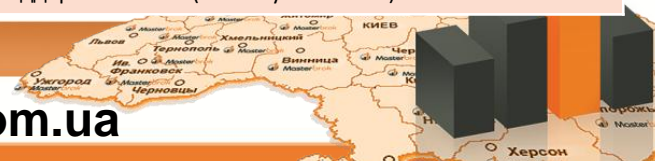
Техника по основным компонентам индекса


AVDK

Сопротивление 3: 3.38 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 2: 3.31 (максимум 04.03.13)
 Сопротивление 1: 3.25 (максимум 03.06.13)
 Текущее значение: 3.222 (-0.19%)
 Поддержка 1: 3.15 (минимум 21.06.13)
 Поддержка 2: 3.06 (минимум 23.05.13)
 Поддержка 3: 3.00 (психологический уровень)


MSICH

Сопротивление 3: 1836 (минимум 19.07.13)
 Сопротивление 2: 1813 (минимум 07.08.13)
 Сопротивление 1: 1785 (минимум 20.08.13)
 Текущее значение: 1756 (-1.82%)
 Поддержка 1: 1755 (минимум 25.10.12)
 Поддержка 2: 1700 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 1635 (минимум 04.10.11)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 25.10 (минимум 13.08.13)
 Сопrotивление 2: 24.80 (минимум 15.08.13)
 Сопrotивление 1: 24.60 (минимум 19.08.13)
 Текущее значение: 24.47 (-1.77%)
 Поддержка 1: 24.10 (максимум 18.07.13)
 Поддержка 2: 23.80 (минимум 26.07.13)
 Поддержка 3: 23.40 (максимум 23.07.13)


ALMK

Сопrotивление 3: 0.0415 (минимум 10.07.13)
 Сопrotивление 2: 0.0409 (минимум 23.07.13)
 Сопrotивление 1: 0.0400 (психологический уровень)
 Текущее значение: 0.0389 (-1.77%)
 Поддержка 1: 0.0388 (минимум 29.07.13)
 Поддержка 2: 0.0364 (минимум 08.06.12)
 Поддержка 3: 0.0364 (минимум 08.06.12)

Торговые идеи

AVDK пробила уровень 3.24

Цена пробила поддержку 3,24грн. и устремилась вниз, тем самым сформировав нисходящий локальный канал с поддержкой на 3,15грн. и сопротивлением 3,24грн. Пробоитие поддержки даст возможность открыть «медвежий» позицию с цены 3,13грн. с основной целью вниз 2,97-3,01грн. горизонтальная поддержка. При остановке на поддержке 3,15грн. и отскоке вверх, можно пробовать открыться в «бычьем» направлении, промежуточная цель наверху 3,24грн., основная 3,30-3,34грн.


CEEN коррекция на восходящем тренде

«Центр» пробил поддержку 5,18-5,2грн. с дальнейшим снижением, сформировал канал с диапазоном 5,05-5,24грн. Сильная диагональная поддержка находится на 5,05грн. при достижении которой можем ждать небольшую проторговку, отскок вверх на 5,12-5,15грн., после чего можно входить наверх с «бычьим» движением к цели на 5,25грн. «Медвежий» сценарий, можно продолжить либо начинать после пробития поддержки 5,05грн. с цены 4,99-5,02грн., основная цель внизу 4,73-4,75грн., промежуточная 4,85грн.



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

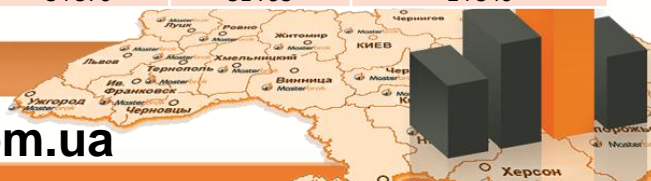
Отчетность эмитентов за 2012 год

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.

