

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли после того, как президент Европейского центрального банка Марио Драги подтвердил, что процентные ставки будут оставаться на низком уровне в течение длительного периода. В ходе пресс-конференции после решения управляющего совета ЕЦБ оставить ставку на уровне 0,5%, Драги повторил, что процентные ставки должны оставаться на текущих уровнях или ниже «в течение длительного периода». Глава ЦБ указал на улучшение экономической активности в еврозоне, сославшись на индикаторы доверия, подтвердив готовность банка к оказанию поддержки процессу восстановления посредством аккомодационной монетарной политики. Текущие геополитические проблемы представляют собой одну из главных угроз для восстановления экономики региона, полагает Драги. В ходе заседания Банк Англии не преподнес рынкам никаких сюрпризов, оставив ключевую ставку кредитования на рекордном минимуме 0,5%, где она находится с марта 2009 года. Объем покупок активов ЦБ сохранил в размере £375 млрд.

Америка

Основные фондовые индексы США остались на положительной территории благодаря некоторому ослаблению опасения относительно эскалации военного конфликта на Ближнем Востоке. При этом, не стоит забывать, что данное ослабление - явление временное, и шансы военной атаки по Сирии сохраняются на высоком уровне. Конгресс США будет голосовать по предложенной Барком Обамой резолюции по Сирии на следующей неделе. Неопределенность вокруг ситуации с Сирией, несмотря на некоторое затишье, по-прежнему является негативным фактором для рынков. Торговая сессия была достаточно насыщена макроэкономическими отчетами, однако существенного влияния на индексы они не оказали в свете ожиданий правительственных данных по рынку труда. Опубликованные данные больше указывали на то, что данные по рынку труда могут оказаться достаточно сильными. Несмотря на то, что данные по занятости в частном секторе экономики США от ADP вышли хуже ожиданий, лучше прогнозов при этом были данные по обращениям за пособиями по безработице и уровню производительности рабочей силы. Отдельно стоит отметить рост индекса деловой активности для непромышленной сферы экономики США от ISM, августовское значение, которого неожиданно оказалось существенно выше прогнозов, достигнув при этом максимального уровня с декабря 2005 года. Данные по индексу ISM укрепили уверенность участников рынка в том, что на заседании в сентябре Комитет по открытым рынкам (FOMC) ФРС все же примет решение о начале процесса постепенного сворачивания программы количественного смягчения.

Азия

Основные фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона закрыли последний торговый день недели в небольшом плюсе за исключением Японии. Индекс Nikkei сегодня закрылся падением более одного процента, хотя по итогам недели показал прирост +3.52% - лучший показатель с июля. В течение недели национальная валюта преимущественно снижалась, что и стало основной причиной поддержки роста рынка. Индекс Гонконга зафиксировал рост более 4 процентов на этой неделе благодаря хорошим данным по промышленности Китая. Рынок Австралии показал нейтральную динамику перед парламентскими выборами на грядущих выходных. В основном инвесторы предпочли воздержаться от активной торговли в ожидании данных с рынка труда США, которые будут сегодня опубликованы. Согласно среднему прогнозу экономистов, количество новых созданных рабочих мест в США вырастит в августе на 180 тыс, против 162 тыс прироста в июле. Отчитается сегодня Министерство труда и по официальному уровню безработицы, который согласно предварительным оценкам аналитиков, составит 7,4%, что окажется самым низким показателем с декабря 2008 года.

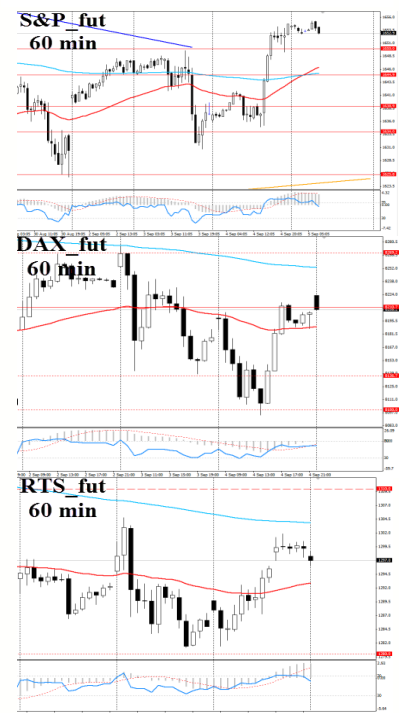
Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Промышленное производство, м/м	Июль	+1.1%	+0.2%
11:30	Великобритания	Промышленное производство, г/г	Июль	+1.2%	-1.7%
11:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, м/м	Июль	+1.9%	+0.4%
11:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, г/г	Июль	+2.0%	-0.7%
11:30	Великобритания	Инфляционные ожидания потребителей	III кв	+3.6%	
11:30	Великобритания	Торговый баланс	Июль	-8.1	-8.2
13:00	Германия	Промышленное производство (м/м)	Июль	+2.4%	-0.3%
13:00	Германия	Промышленное производство, г/г	Июль	+2.0%	+0.6%
15:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Эванса			
15:30	США	Средняя длительность рабочей недели	Август	34.4	34.5
15:30	США	Средняя почасовая оплата	Август	-0.1%	+0.2%
15:30	США	Уровень безработицы	Август	7.4%	7.4%
15:30	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики, тыс.	Август		

Фондовые индексы

UX	826.35	-0.39%
Uxagro	1015.95	-1.15%
FTSE	6532.44	+0.89%
CAC	4006.8	+0.66%
DAX	8234.98	+0.48%
RTS	1344.94	+0.69%
MICEX	1427.54	+0.42%
S&P	1655.08	+0.12%
DJ	14937.48	+0.04%
Nikkei	13860.81	-1.45%
Hang Seng	22632.31	+0.15%
S&P/ASX	5145	+0.05%
Shanghai	2136.35	+0.66%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1653.40	+0.02%
BRENT	113.41	-0.14%
GOLD	1368.80	-0.31%
EUR/USD	1.3126	+0.07%
USD/UAH	8.1655	8.1532
EUR/UAH	10.7416	+0.01%
RUB/UAH	0.2445	+0.25%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие нашей сессии нейтральное на поддержке 825UX, 837UX-9.13, пробитие которой позволит снизиться на 811UX, 815UX-9.13. В противном случае будем пробовать отскакивать от поддержки и роста, цель 835UX, 850UX-9.13. Сегодня важный день, будут опубликованы последние данные от министерства труда США за август, которое будет влиять во многом на решение членов ФРС в сентябрьском заседании. На фоне хороших данных по экономике США усиливается опасения по поводу сокращения выкупа активов. Азия сегодня торгуется в зеленой зоне, кроме Японии, Nikkei225 опустился больше процента. Европа открыла сессию в красной зоне.

Диапазон торговли на сегодня 811-875UX и 845-880UX-9.13



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 897 (максимум 30.07.13)

Сопrotивление 2: 877 (максимум 08.08.13)

Сопrotивление 1: 843 (максимум 06.06.13)

Цена: 826,35 (-0,39%)

Поддержка 1: 811 (минимум 16.05.13)

Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)

Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Индекс пока остается в коридоре поддержки 825, сопротивление 845. Открытие сегодня нейтральное 825 и дальше возможно два варианта событий. Первый вариант, отскок от поддержки вверх, цель 835-837. Второй вариант, пробитие поддержки и тогда идем на недавний минимум 811.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0372	-1,33%
AVDK	3,165	-1,19%
AZST	0,625	-0,24%
BAVL	0,0929	-1,80%
CEEN	5,05	-0,03%
DOEN	21,89	-0,70%
ENMZ	33,12	-2,16%
MSICH	1599	1,22%
UNAF	108,4	-0,18%
USCB	0,1299	0,70%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	3340	19.63%
UNAF	1652	9.71%
DOEN	1630	9.58%
CEEN	990.5	5.8%
AVDK	913	5.37%

Лидеры роста P3

KRAZ	0.033	22.22%
MTBD	20.8	16.53%
SGOK	8.403	12.03%
ZAEN	85.7	6.99%
UTLM	0.1645	5.45%

Лидеры падения P3

DVNT	2.02	-38.79%
KREN	0.62	-10.14%
ALKZ	0.0905	-9.50%
MMKI	0.125	-6.92%
SHCHZ	0.439	-5.39%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

27.06.2013	29998	0.53%
04.07.2013	28166	-6.1%
11.07.2013	33465	18.8%
18.07.2013	41130	22.91%
25.07.2013	36933	-10.2%
01.08.2013	34456	-6.71%
08.08.2013	29754	-13.65%
15.08.2013	32175	8.14%
22.08.2013	34240	6.41%
29.08.2013	33581	-1.87%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0372 идем дальше на 0,03364 и 0,0345
	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 0,630 и 0,635
BAVL	Вниз	0,0945 пробивая, идем к 0,0920 и 0,0900.
	Вверх	Прохождение 0,0972 дальше идем 0,0985 и 0,1005.
CEEN	Вниз	Пробитие 4,95 идем на 4,75 и 4,53
	Вверх	При прохождении 5,15 следующая 5,25 и 5,35.
DOEN	Вниз	Поддержка 22,3 пробитие открывает направление вниз 21,5 и 20,45
	Вверх	24,5 пройдя это сопротивление идем на 25,6 и 26,00
ENMZ	Вниз	33,00 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,00 открывается дорога наверх 34,5 и 35,5
MSICH	Вниз	1535, следующий уровень 1495 и 1440.
	Вверх	Пробивая 1615, следующий уровень 1652 и 1700.
UNAF	Вниз	Пробитие 104, далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	117, далее 120 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,1245 проходим, идем 0,1200 и 0,1155.
	Вверх	0,1300 пробивая, идем на 0,1316 и 0,1365.

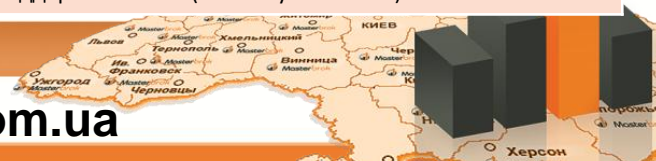
Техника по основным компонентам индекса


UNAF

Сопротивление 3: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Сопротивление 2: 112.5 (максимум 28.08.13)
 Сопротивление 1: 110 (минимум 28.08.13)
 Текущее значение: 108.2 (-0.07%)
 Поддержка 1: 105 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 2: 100 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 92.5 (минимум 07.04.09)


MSICH

Сопротивление 3: 1700 (минимум 28.08.13)
 Сопротивление 2: 1635 (минимум 04.10.11)
 Сопротивление 1: 1600 (психологический уровень)
 Текущее значение: 1580 (+1.26%)
 Поддержка 1: 1570 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 2: 1495 (минимум 03.09.13)
 Поддержка 3: 1440 (максимум 06.10.09)



Техника по основным компонентам индекса

BAVL

Сопrotивление 3: 0.1034 (максимум 13.08.13)
 Сопrotивление 2: 0.1000 (минимум 05.09.13)
 Сопrotивление 1: 0.0965 (максимум 04.09.13)
 Текущее значение: 0.0945 (-0.53%)
 Поддержка 1: 0.0930 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 2: 0.0910 (минимум 04.04.13)
 Поддержка 3: 0.0875 (минимум 02.04.13)


AVDK

Сопrotивление 3: 3.42 (максимум 27.12.12)
 Сопrotивление 2: 3.38 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 1: 3.25 (максимум 03.06.13)
 Текущее значение: 3.203 (+0.50%)
 Поддержка 1: 3.12/3.15 (минимум 05.06.13)
 Поддержка 2: 3.06 (минимум 23.05.13)
 Поддержка 3: 3.00 (психологический уровень)

Торговые идеи

MSICH достигнуты годовые минимумы

За последние несколько дней цена опустилась на 15-17%, могу предположить о выходе игрока(фонд) из бумаги. «Бычий», сценарий начинается с цены 1565грн. и целью основная наверху 1754грн. горизонтальное сопротивление, промежуточная 1615-1620грн. «Медвежий», сценарий начинаем с 1535грн., цель основная внизу 1495грн.


BAVL три сценария торговли

Цена находится в середине нисходящего канала, но выше горизонтальной поддержки 0,0935-0,094грн. и вероятность роста велика. «Бычий», сценарий можно реализовать с пробития как диагонального так и горизонтального сопротивления 0,0965-0,097грн., основная цель наверху 0,1027-0,1033грн., промежуточная остановка возможна 0,1005грн. «Медвежий», сценарий начинаем, первый сценарий после отбития от сопротивления 0,0965грн., с основной целью на 0,0911грн., промежуточная цель 0,0935-0,094грн. Второй сценарий, открывать позу можно, пробивая поддержку 0,0935грн. и держать по достижению поддержки 0,0910грн.



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

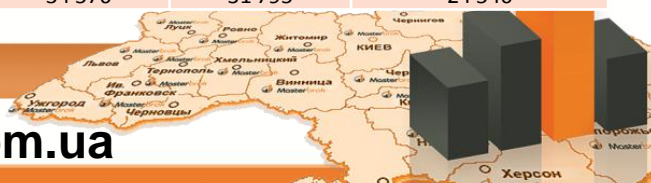
Отчетность эмитентов за 2012 год

Тикер	Цена	Чист. прибыль, грн	Рент. акционерного капитала, %	Цена/чист. прибыль	Чист. прибыль / активы, %	Чист. прибыль на акцию, грн
ALMK	0,0376	-3 166 361 000	-	-0,31	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,176	-1 109 583 000	-	-0,56	-11,76%	-5,7094
AZST	0,618	-2 695 424 000	-	-0,96	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0951	33 846 000	1,10%	84,21	0,07%	0,0011
CEEN	5,002	233 766 000	11,20%	7,90	5,19%	0,6328
DOEN	22,94	30 975 000	4,71%	17,51	1,06%	1,3100
ENMZ	33,06	69 431 000	10,55%	5,02	2,37%	6,5807
MSICH	1695	1 998 720 000	24,48%	1,73	16,43%	978,5406
UNAF*	110,6	2 616 000 000	-	2,29	-	48,2403
USCB	0,1278	1873000	0,10%	1237,75	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.

