

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы немного снизились, что последовало после крупнейшего еженедельного роста с апреля, так как китайский экспорт вырос больше, чем ожидалось, а инвесторы ожидают решения США в отношении нанесения воздушных ударов по Сирии. Отметим, что данные от Главного таможенного управления показали, что положительное сальдо торгового баланса Китая в августе 2013 года выросло на 60,1% и составило \$28,5 млрд по сравнению с \$17,8 млрд в июле. Показатель достиг самого высокого уровня с января нынешнего года. При этом импорт в предыдущем месяце вырос на 7% в годовом выражении, тогда как в июле рост составил 10,9%. Общая картина свидетельствует о том, что китайская экономика получает преимущества от постепенного укрепления спроса в США и на других важных экспортных рынках. Добавим также, что президент США Барак Обама на этой неделе будет стремиться убедить скептически настроенный Конгресс и американскую общественность в необходимости нанесения воздушных ударов по Сирии в ответ на применения химического оружия, о которого погибли более 1400 человек.

Америка

Основные фондовые индексы США повысились, обновив максимумы сентября. Индексы повышаются вопреки повышенной неопределенности относительно возможной военной атаки по Сирии, а также перспектив денежно-кредитной политики ФРС. Не смотря на пятничные данные по рынку труда США, которые оказались хуже ожиданий, многие участники рынка по прежнему ожидают, что на грядущем заседании Комитета по открытым рынкам ФРС, которое состоится на следующей недели, все же будет принято решение о начале процесса сворачивания программы количественного смягчения. Отметим, что опубликованы данные по потребительскому кредитованию не смогли оказать заметное влияние на ход торгов.

Азия

Фондовые рынки Азии продолжили вчерашний рост на новом пакете хороших экономических данных из Китая и на ослаблении опасений на счет Сирии. Основная тема для обсуждения на финансовых рынках остается возможность военной интервенции США в страну ближневосточного региона. Вчера Сирия поддержала предложение России передать под полный международный контроль запасы химического оружия, что бы международное сообщество было уверено в невозможности его повторного использования против мирного населения. Секретариат президента США тщательно изучил предложение России по Сирии и решил на время отложить войну. Обама заявил, что это может стать первым шагом к прекращению конфликта. Стоит отметить, что и правительство Асада не против такого предложения. Фондовый рынок Японии продолжает расти по инерции на решении провести олимпиаду 2020 в Токио. Также поддержку рынкам дал новый блок позитивных новостей из поднебесной. Так в августе промышленное производство выросла на 10,4%, при прогнозе 9,9%. Инвестиции в основные фонды также поднялись на 20,3%, при прогнозе 20,2%. Вышедшие данные подтверждают наличие стабильного восстановления экономики Китая.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:00 Китай Объем выданных займов, млрд юанев Август 700 731

11:30 Великобритания Отчёт Банка Англии о состоянии кредитного рынка Великобритании III кв

17:00 США Уровень вакансий и текучести рабочей силы, тыс. Июль 3936

Фондовые индексы

UX	836.17	+0.95%
Uxagro	1032.28	+1.54%
FTSE	6530.74	-0.25%
CAC	4040.33	-0.22%
DAX	8276.32	+0.01%
RTS	1385.87	+0.33%
MICEX	1453.90	+0.16%
S&P	1671.71	+1.00%
DJ	15063.12	+0.94%
Nikkei	14423.36	+1.54%
Hang Seng	22917.02	+0.73%
S&P/ASX	5201.2	+0.38%
Shanghai	2227.52	+0.68%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1671.30	+0.13%
BRENT	111.97	-0.32%
GOLD	1378.94	-0.56%
EUR/USD	1.3268	+0.11%
USD/UAH	8.1720	-0.01%
EUR/UAH	10.7935	+0.61%
RUB/UAH	0.2454	+0.37%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сессии наверх 838-840UX, 843-845UX-9.13 горизонтальное сопротивление, пробитие которого позволит вырасти 860UX, 855-858UX-9.13. Поддержка находится на уровне 835UX, 839UX-9.13. Сегодня важной статистики нет, так что следим за развитием ситуации вокруг Сирии и ключевым фактором для инвесторов является приближение заседания FOMC 17-18 сентября. Азия сегодня торгуется в зеленой зоне продолжая самое длительное ралли по индексу MSCI Asia Pacific с начала года. Европа открыла сессию ростом на почти на один процент.

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: 836,17 (0,95%)
Поддержка 1: 811 (минимум 16.05.13)
Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)
Поддержка 3: 781 (минимум 16.04.13)

Открытие сегодня нейтральное с попыткой отскочить от поддержки наверх основная цель наверху 858-860 горизонтальное сопротивление. Этой цели можно достигнуть после прохождения уровня 840. В противном случае пробитие диагональной поддержки 835, позволит снизиться на поддержку 822-825.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0376	0.53%
AVDK	3.162	0.35%
AZST	0.627	0.00%
BAVL	0.0932	-0.11%
CEEN	5.105	1.29%
DOEN	22.22	2.18%
ENMZ	33.4	-1.15%
MSICH	1645	1.98%
UNAF	111	0.54%
USCB	0.1276	1.27%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	5079,7	27,29%
UNAF	1746,5	9,38%
BAVL	1571.7	8.44%
CEEN	1299	6.98%
DOEN	1139.7	6.12%

Лидеры роста P3

MTBD	19.8	10.61%
STIR	8.3	10.30%
LTPL	1.5	4.75%
BROM	1.161	2.74%
DOEN	22.22	2.18%

Лидеры падения P3

DVNT	2.02	-38.79%
KRAZ	0.023	-32.35%
DOMZ	0.12	-7.69%
NVTR	0.19	-2.56%
FORM	0.675	2.03%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
05.09.2013	34063	1.43%



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	Соппротивление 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	1685, следующий уровень 1652 и 1615.
	Вверх	Пробивая 1754, следующий уровень 1800 и 1830.
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	0,1295 пробивая, идем на 0,1316 и 0,1365.

Техника по основным компонентам индекса


UNAF

Соппротивление 3: 115.2 (максимум 22.08.13)
 Соппротивление 2: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Соппротивление 1: 112 (максимум 05.09.13)
 Текущее значение: 110.4 (+1.47%)
 Поддержка 1: 110 (минимум 28.08.13)
 Поддержка 2: 105 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)


MSICH

Соппротивление 3: 1755 (минимум 21.08.13)
 Соппротивление 2: 1700 (минимум 28.08.13)
 Соппротивление 1: 1635 (минимум 04.10.11)
 Текущее значение: 1611 (+0.78%)
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)
 Поддержка 2: 1570 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 1495 (минимум 03.09.13)



Техника по основным компонентам индекса

USCB

Сопrotивление 3: 0.1335 (максимум 06.08.13)
 Сопrotивление 2: 0.1310 (максимум 06.09.13)
 Сопrotивление 1: 0.1270 (максимум 26.02.13)
 Текущее значение: 0.1245 (-4.16%)
 Поддержка 1: 0.1240 (минимум 06.09.13)
 Поддержка 2: 0.1200 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 0.1150 (минимум 13.06.13)


ALMK

Сопrotивление 3: 0.0400 (психологический уровень)
 Сопrotивление 2: 0.0385 (минимум 29.07.13)
 Сопrotивление 1: 0.0377 (минимум 27.08.13)
 Текущее значение: 0.0374 (+0.27%)
 Поддержка 1: 0.0365 (минимум 08.06.12)
 Поддержка 2: 0.0345 (минимум 08.06.12)
 Поддержка 3: 0.0300 (психологический уровень)

Торговые идеи

USCB в узком канале

Пока движение цены идет в узком коридоре, поддержка 0,1268-0,1272грн., сопротивление 0,1310-0,1315грн. Прорыв сопротивления, будет означать «бычий» сценарий с основной целью наверху 0,1392-0,1395грн. В случае прохождения поддержки, можем говорить о развитии «медвежьего» сценария, цель внизу 0,1155грн. (минимум 13.06.13г.), промежуточная остановка горизонтальная поддержка 0,1215-0,1218грн.


AVDK в узком канале

Цена «авдеевки» продолжает двигаться в узком ценовом коридоре 3,12-3,25грн. «Медвежий» сценарий, можно начинать с четкого прохождения в объемах горизонтальной поддержки 3,12грн. с целью внизу на 2,97-3,00грн. «Бычий» сценарий, реализуем с закрепления на уровне 3,24грн., основная цель наверху 3,35-3,38грн.



Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
30.09.13	11:00	ZHEN	Житомироблэнерго, ПАО	Распределение прибыли, утверждение размера годовых дивидендов
08.10.13	14:00	UTLM	Укртелеком, ПАО	-

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	0,0374	-3 166 361 000	-	-0,30	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,151	-1 109 583 000	-	-0,55	-11,76%	-5,7094
AZST	0,627	-2 695 424 000	-	-0,98	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0933	33 846 000	1,10%	82,62	0,07%	0,0011
CEEN	5,04	233 766 000	11,20%	7,96	5,19%	0,6328
DOEN	21,73	30 975 000	4,71%	16,59	1,06%	1,3100
ENMZ	33,79	69 431 000	10,55%	5,13	2,37%	6,5807
MSICH	1611	1 998 720 000	24,48%	1,65	16,43%	978,5406
UNAF*	110,4	2 616 000 000	-	2,29	-	48,2403
USCB	0,1245	1873000	0,10%	1205,79	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.

