

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы снизились, отступив при этом от пятилетнего максимума, после того, как опубликованные данные показали, что объем промышленного производства еврозоны сократился больше, чем ожидалось. Отметим, что данные от Статистического управления Евростат показали, что объем промышленного производства снизился на 1,5 процента в июле по сравнению с предыдущим месяцем. Согласно прогнозам, промпроизводство должно сократиться на 0,1 процент. Кроме того, стало известно, что на ежегодной основе, падение промышленного производства углубилось до 2,1 процента с 0,4 процента в июне. Показатель превысил консенсус-прогноз в 0,1 процента падения. Добавим также, что, не смотря на представленные слабые данные, международные инвесторы приобретают все большую уверенность в европейской экономике, и многие видят данный регион одним из лучших для инвестиций. Исследования показали, что 40% опрошенных инвесторов, аналитиков и трейдеров заявили, что экономика еврозоны улучшается, что было более чем в четыре раза больше, чем сообщалось в исследованиях в мае. Отметим также, что 34 процента опрошенных сообщили, что европейский союз предлагает одну из лучших инвестиционных возможностей.

Америка

Индексы США начали сессию нейтрально и после незначительного роста снизились ниже нулевой отметки, где и закрылись. Давление на фьючерсы оказывали спекуляции относительно того, что на следующей неделе ФРС, все же, примет решение о запуске процесса сворачивания нестандартных мер монетарного стимулирования. Обострению подобных спекуляций способствовали вышедшие данные по обращениям за пособиями по безработице, количество которых за последнюю отчетную неделю было минимальным с марта 2006 года. Отчет по обращениям за пособиями по безработице указывает на то, что количество сокращений в американской экономике снижается, при этом также замедляются темпы создания новых рабочих мест. Не смотря на некоторое замедления процесса улучшения ситуации с занятостью в США, большинство аналитиков продолжает ожидать принятия решения о начале процесса сворачивания на сентябрьском заседании FOMC.

Небольшое влияние на ход торгов также оказали данные по федеральному бюджету США, которые показали, что по итогам прошлого месяца дефицит федерального бюджета США вырос, поднявшись почти до 148 млрд. долларов, однако по итогам года может составить меньше 1 трлн. долларов. Добавим также, что дефицит бюджета за 11 месяцев 2013 финансового года составляет 755 млрд. долларов, что на 35% ниже дефицита в сумме 1,16 трлн. долларов за аналогичные 11 месяцев 2012 финансового года. В основном дефицит снизился благодаря росту доходов бюджета и умеренному сокращению расходов правительства.

Азия

Фондовый рынки Азиатско-тихоокеанского региона по итогам недели зафиксировали прирост, но в последний рабочий день умеренно снизились в ожидании решения ФРС по монетарной политике на следующей неделе. Смог показать позитивную динамику только фондовый рынок Японии после того, как в своем сентябрьском отчете Кабинет министров Японии заявил, что страна выходит «на путь экономического выздоровления в умеренном темпе». Напомним, что на данный момент премьер-министр Японии Синдзо Абэ и Банк Японии пытаются оживить экономику и выйти из укоренившийся 15-ти летней дефляции, путем беспрецедентных программ монетарного стимулирования. Давление на рынки оказывает ожидание решения ФРС, которое будет представлено общественности 18 сентября после двухдневного заседания комитета по открытым рынкам. Аналитики ожидают, что программа монетарного стимулирования будет сокращена на 10 млрд долларов до объема ежемесячного покупки 75 млрд долларов.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

12:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Июль	14.9	15.3
12:00	Еврозона	Встреча совета министров финансов стран Евросоюза	Сентябрь		
12:00	Еврозона	Встреча Еврогруппы	Сентябрь		
15:30	США	Розничные продажи	Август	+0.2%	+0.5%
15:30	США	Розничные продажи за исключением автомобилей	Август	+0.5%	+0.3%
15:30	США	Индекс цен производителей, м/м	Август	0.0%	+0.2%
15:30	США	Индекс цен производителей, г/г	Август	+2.1%	+1.3%
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, м/м	Август	+0.1%	+0.2%
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, г/г	Август	+1.2%	+1.3%
16:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (предварительные данные)	Сентябрь	82.182	6

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	841.35	-0.68%
Uxagro	1102.28	+1.36%
FTSE	6588.98	+0.01%
CAC	4106.63	-0.30%
DAX	8494	-0.02%
RTS	1400.02	-0.10%
MICEX	1451.37	+0.08%
S&P	1683.42	-0.34%
DJ	15300.64	-0.17%
Nikkei	14404.67	+0.12%
Hang Seng	22820.34	-0.58%
S&P/ASX	5219.6	-0.44%
Shanghai	2235.31	-0.90%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1676.20	-0.13%
BRENT	111.65	+0.11%
GOLD	1315.79	-1.11%
EUR/USD	1.3276	-0.17%
USD/UAH	8.1745	0.00%
EUR/UAH	10.8544	+0.12%
RUB/UAH	0.2498	+0.24%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 840UX, 845UX-9.13, пробитие диагональной поддержки может позволить снизиться на горизонтальную поддержку 832-835UX, 830UX-9.13, после чего будем отскакивать наверх. В противном случае попробуем отрасти на 850UX, 855-858UX-9.13, где и будем проторговываться. В понедельник экспирация фьючерса. Русские сегодня торгуются нейтрально. Сегодня Банк России проведет заседание, и российские инвесторы будут ждать решения по ставкам. Азиатские индексы сегодня снижаются. Очень важные события, переговоры США и России по Сирии и решения ФРС по монетарной политике на следующей неделе. Активность ФРС по выкупу ценных бумаг упала до минимального уровня в этом году. Напряженность на рынках вновь выросла после заявлений Джона Керри о том, что вероятность военных действий со стороны США пока не исключается. Европа на открытии сессии снижается.

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: 862 (закрытие 23.07.13)
Цена: 841,35 (-0,68%)
Поддержка 1: 833 (максимум 08.05.13)
Поддержка 2: 811 (минимум 16.05.13)
Поддержка 3: 797 (максимум 18.04.13)

Индекс по немного движется наверх по поддержке канала. Открытие сегодня вниз на горизонтальную поддержку 835, недолго проторговка данного уровня и рост на 842-845. Если к ходу не пробьют поддержку 840, можем отрасти на 850 горизонтальное сопротивление.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0382	1.06%
AVDK	3.197	-0.45%
AZST	0.632	-0.43%
BAVL	0.0934	-0.95%
CEEN	5.062	-1.31%
DOEN	22.03	-0.54%
ENMZ	33.6	-0.71%
MSICH	1681	-1.70%
UNAF	112.1	-0.80%
USCB	0.1282	-0.08%

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

SORN	1.9	26.67%
SHKD	0.815	11.28%
STIR	8.95	6.48%
LUAZ	0.0374	3.60%
LTPL	1.6	3.23%

Лидеры падения P3

MTBD	16.2	-16.92%
UTLM	0.155	-5.95%
MMKI	0.1268	-5.02%
CGOK	6.1	-4.61%
SGOK	7.51	3.16%

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 0,613 идем на 0,607 и 0,60
	Вверх	Соппротивление 0,635 далее 0,64и 0,6445
BAVL	Вниз	0,0945пробивая, идем к 0,0920 и 0,0900.
	Вверх	Прохождение 0,0972 дальше идем 0,0985 и 0,1005.
CEEN	Вниз	Пробитие 5,15идем на 4,95 и 4,75
	Вверх	При прохождении 5,25 следующая 5,35и 5,73.
DOEN	Вниз	Поддержка 21.5 пробитие открывает направление вниз 20. и 20,45
	Вверх	23,0 пройдя это сопротивление идем на 24,5 и 25,60
ENMZ	Вниз	33,00 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,45 открывается дорога наверх 35,0 и 35,5
MSICH	Вниз	1615, следующий уровень 1567 и 1535.
	Вверх	Пробивая 1700, следующий уровень 1754 и 1800.
UNAF	Вниз	Пробитие 104, далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	117, далее 120 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,1240проходим, идем 0,1200 и 0,1155.
	Вверх	0,1295 пробивая, идем на 0,1316 и 0,1365.

Техника по основным компонентам индекса


AZST

Соппротивление 3: 0.665 (минимум 18.02.13)
 Соппротивление 2: 0.650 (максимум 30.07.13)
 Соппротивление 1: 0.637 (максимум 15.07.13)
 Текущее значение: 0.632 (-0.43%)
 Поддержка 1: 0.620 (минимум 25.07.13)
 Поддержка 2: 0.610 (минимум 29.08.13)
 Поддержка 3: 0.600 (психологический уровень)


MSICH

Соппротивление 3: 1780 (минимум 19.08.13)
 Соппротивление 2: 1750 (минимум 23.08.13)
 Соппротивление 1: 1700 (психологический уровень)
 Текущее значение: 1681 (-1.70%)
 Поддержка 1: 1675 (минимум 12.09.13)
 Поддержка 2: 1635 (максимум 06.09.13)
 Поддержка 3: 1580 (минимум 05.09.13)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 23.80 (минимум 26.07.13)
 Сопrotивление 2: 23.00 (психологический уровень)
 Сопrotивление 1: 22.50 (максимум 09.07.13)
 Текущее значение: 22.03 (-0.54%)
 Поддержка 1: 21.70 (минимум 05.09.13)
 Поддержка 2: 21.30 (минимум 03.09.13)
 Поддержка 3: 20.75 (максимум 08.05.13)


CEEN

Сопrotивление 3: 5.35 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 2: 5.27 (максимум 14.08.13)
 Сопrotивление 1: 5.22 (максимум 10.09.13)
 Текущее значение: 5.062 (-1.31%)
 Поддержка 1: 5.05 (максимум 05.09.13)
 Поддержка 2: 4.90 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 4.73 (минимум 22.07.13)

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.

