

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, расширив пятилетний максимум после того, как Лоуренс Саммерс вышел из числа претендентов на пост председателя ФРС. Он известен как сторонник более жесткой политики, чем основной претендент — Джанет Йеллен, а мягкая денежная политика приводит к росту фондового рынка. Другим фактором поддержки рынка стала договорённость по уничтожению химического оружия Сирии, что в значительной мере уменьшает возможность нападения США на страну с возможными рисками дестабилизации обстановки на Ближнем Востоке. Стабилизация сирийского вопроса также повысила спрос на акции. Добавим также, что по мере приближения выборов в воскресенье, результаты экзит-полов в Баварии сыграли в пользу партии Меркель, в связи с чем, индекс DAX подскочил к историческим максимумам. Опросы показали, что христианско-демократическая партия набрала 49% голосов. В Баварии самая низкая ставка б/р в Германии – 6,3%, тогда как среднее значение составляет 6,8%. Данный регион также является промышленным центром и родиной таких гигантов, как BMW и Audi. Выступая в Германии, глава ЕЦБ Марио Драги выразил опасения, связанные со слабым процессом восстановления экономики еврозоны. «На первоначальном этапе мы добились существенного прогресса, стабилизировав еврозону. Но предстоит сделать очень многое, чтобы добиться более активного роста экономики и занятости. Укрепление позиций еврозоны посредством соответствующих мер, повышение конкурентоспособности и укрепление финансовых институтов – наша основная задача на сегодняшний день», - подчеркнул Драги.

Америка

Dow и S&P удержались на положительной территории, Nasdaq отступил на фоне слабости акций Apple (AAPL). Как уже отмечалось, поддержку фондовым рынкам оказал отказ бывшего министра финансов США Ларри Саммерса от участия в гонке за пост председателя ФРС. Большинство аналитиков в последнее время считали Саммерса фаворитом на замещение должности главы ФРС. Учитывая критику Саммерса относительно программы количественного смягчения, его возможное назначение являлось негативным фактором для Wall Street. Теперь, когда Саммерс выбыл из гонки, участники рынка полагают, что Бена Бернанке на посту председателя ФРС сменит Джанет Йеллен, нынешний заместитель председателя. В случае, если назначение Йеллен будет утверждено, рынки, как кажется, заложат в цены явное продолжение нынешнего режима политики Бернанке, что предполагает менее агрессивный подход к «быстрому сужению». Некоторые аналитики даже отмечают, что Йеллен еще больше, чем Бернанке склонна к мягкой денежно-кредитной политике.

Азия

Фондовые рынки азиатско-тихоокеанского региона отступили от вчерашних максимумов в ожидании итогов заседания ФРС. Сегодня начинается заседание комитета по открытым рынкам Федеральной резервной системы, а завершится уже завтра. Согласно среднему прогнозу экономистов большинство голосующих комитета, вероятно, решит сократить объем ежемесячных покупок облигаций до \$ 75 млрд с \$ 85 млрд. Резервный банк Австралии сообщил сегодня, что он сохраняет возможность дальнейшего понижения учетной ставки и падения национальной валюты для поддержки экономики и добывающего сектора. Минутки с последнего заседания, которое имело место 3 сентября, показало, что президент ЦБ Глен Стивенс и его комитет сохранили учетную ставку на рекордно-низком уровне 2.5%. Данная новость позволила фондовому индексу Сиднея единственному в регионе удержаться от падения.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса, с учетом сезонных поправок, млрд	Август	16.9	18.3
11:30	Великобритания	Индекс розничных цен, м/м	Август	0.0%	+0.4%
11:30	Великобритания	Индекс закупочных цен производителей, м/м	Август	+1.1%	+0.3%
11:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей (м/м)	Август	+0.2%	+0.2%
11:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, м/м	Август	0.0%	+0.5%
11:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г	Август	+2.0%	+2.1%
12:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Июль	14.9	15.3
12:00	Еврозона	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Сентябрь	44.0	47.2
12:00	Германия	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Сентябрь	42.0	45.3
15:15	США	Выступление министра финансов США Джейкоба Лью			
15:30	США	Индекс потребительских цен, м/м	Август	+0.2%	+0.2%
15:30	США	Индекс потребительских цен, базовое значение, м/м	Август	+0.2%	+0.1%
16:00	США	Общий объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Июль	-19.0	
16:00	США	Чистый объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Июль	45.3	
17:00	США	Индекс состояния рынка жилья от NAHB	Сентябрь	59	59

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	822.93	-0.95%
Uxagro	1113.03	+0.59%
FTSE	6622.86	+0.59%
CAC	41525.22	+0.92%
DAX	8613	+1.22%
RTS	1436.12	+2.59%
MICEX	1471.99	+2.16%
S&P	1697.6	+0.57%
DJ	15494.78	+0.77%
Nikkei	14311.67	-0.65%
Hang Seng	23172.7	-0.34%
S&P/ASX	5251.2	+0.06%
Shanghai	2200.05	-1.41%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

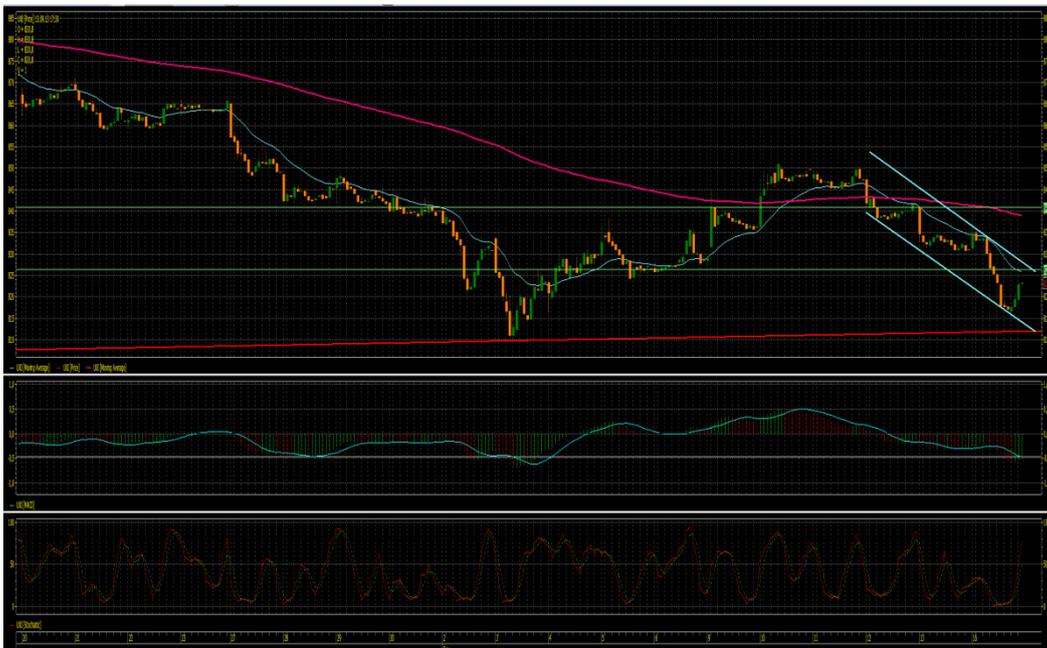
Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1689.00	-0.13%
BRENT	109.95	-0.11%
GOLD	1313.82	-0.30%
EUR/USD	1.3346	+0.08%
USD/UAH	8.1770	+0.02%
EUR/UAH	10.9446	+0.60%
RUB/UAH	0.2533	+1.24%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодняшней сессии нейтральное 822UX, 850UX-12.13, с последующим ростом к сопротивлению 825-827UX, 860UX-12.13, после чего два варианта событий. Первое, после вчерашнего сильного снижения, будет коррекция вверх с целью 840-845UX, 867UX-12.13. Второй, сценарий отталкиваемся от сопротивления вниз с целью 811UX, 830UX-12.13, поддержка. Внешний новостной шум негативный. Все внимание инвесторов в последние дни направлено на заседание ФРС США, которое стартует сегодня и продлится два дня. Итоги с него ожидаются только завтра, поэтому пока что активность игроков может снизиться. Новую кандидатуру на пост главы ФРС, президент США теперь предложит не ранее 22 сентября. Геополитические риски, связанные с Сирией, пошли на спад, перед США встает новая проблема очередного конфликта партий по поводу бюджета. Азиатские биржи сегодня преимущественно в минусе, такая же ситуация на рынке русских в красной зоне. Европа открыла сессию в красной зоне. Диапазон торговли на сегодня 811-875UX и 845-880UX-12.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 897 (максимум 30.07.13)
Сопротивление 2: 877 (максимум 08.08.13)
Сопротивление 1: 844 (минимум 09.07.13)
Цена: 822,93 (-0,95%)
Поддержка 1: 811 (минимум 16.05.13)
Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)
Поддержка 3: 781 минимум 16.04.13)

Сегодня можно ожидать нейтральное движения после экспирация с небольшим ростом. Открытие 825 к диагональному сопротивлению, не длительная проторговка данного уровня, если увидим пробитие, цель наверху 840. В противном случае отбитием от сопротивления и снижение на поддержку 811.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.038	-0.26%
AVDK	3.125	-1.45%
AZST	0.625	-0.32%
BAVL	0.0898	-2.39%
CEEN	4.974	-1.27%
DOEN	21.6	0.00%
ENMZ	32.92	-1.02%
MSICH	1639	-0.58%
UNAF	111	-0.80%
USCB	0.127	-0.16%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	6179.9	38.1%
UNAF	1570.7	9.68%
CEEN	904	5.57%
AVDK	757	4.67%
LUAZ	702.8	4.33%

Лидеры роста P3

TOEN	0.5	66.67%
KION	1	63.93%
CHEON	0.82	57.39%
MZVM	0.235	50.64%
HOEN	0.9	50.00%

Лидеры падения P3

NITR	1.2	-17.24%
KIEN	5.7	-12.31%
MTBD	17.4	-7.45%
SHCHZ	0.414	-7.17%
ZACO	1.3	-7.14%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
12.09.2013	35400	4.00%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0372 идем дальше на 0,03364и 0,0345
	Вверх	0,0395, следующая цель 0,0402 и 0,0412
AVDK	Вниз	Прохождение 3,08, открывает дорогу вниз 2,95 и 2,82
	Вверх	3,24, открывает дорогу на 3,35 и 3,52
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,607 идем на 0,600 и 0,593
	Вверх	Сопротивление 0,625 далее 0,630и 0,635
BAVL	Вниз	0,0878пробивая, идем к 0,0808 и 0,0725.
	Вверх	Прохождение 0,0945 дальше идем 0,0970 и 0,0985.
CEEN	Вниз	Пробитие 4,95идем на 4,78 и 4,47
	Вверх	При прохождении 5,14 следующая 5,22и 5,35.
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	32,3 спустимся на поддержку 31,15 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,0 открывается дорога наверх 34,35 и 35,0
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	0,1245проходим, идем 0,1200 и 0,1155.
	Вверх	0,1295 пробивая, идем на 0,1316 и 0,1365.

Техника по основным компонентам индекса


UNAF

Сопротивление 3: 117 (максимум 09.08.13)
 Сопротивление 2: 115.2 (максимум 22.08.13)
 Сопротивление 1: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Текущее значение: 111.0 (-0.80%)
 Поддержка 1: 108 (минимум 16.09.13)
 Поддержка 2: 105 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)


MSICH

Сопротивление 3: 1700 (психологический уровень)
 Сопротивление 2: 1675 (минимум 12.09.13)
 Сопротивление 1: 1640 (минимум 13.09.13)
 Текущее значение: 1639 (-0.58%)
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)
 Поддержка 2: 1570 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 1495 (минимум 03.09.13)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 23.00 (психологический уровень)
 Сопrotивление 2: 22.40 (минимум 29.08.13)
 Сопrotивление 1: 21.70 (минимум 05.09.13)
 Текущее значение: 21.60 (0.00%)
 Поддержка 1: 21.30 (минимум 03.09.13)
 Поддержка 2: 20.75 (максимум 08.05.13)
 Поддержка 3: 20.00 (психологический уровень)


CEEN

Сопrotивление 3: 5.27 (максимум 14.08.13)
 Сопrotивление 2: 5.22 (максимум 10.09.13)
 Сопrotивление 1: 5.025 (минимум 13.09.13)
 Текущее значение: 4.974 (-1.27%)
 Поддержка 1: 4.90 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 2: 4.73 (минимум 22.07.13)
 Поддержка 3: 4.55 (максимум 12.06.13)

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 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	0,0381	-3 166 361 000	-	-0,31	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,158	-1 109 583 000	-	-0,55	-11,76%	-5,7094
AZST	0,627	-2 695 424 000	-	-0,98	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0919	33 846 000	1,10%	81,38	0,07%	0,0011
CEEN	5,041	233 766 000	11,20%	7,97	5,19%	0,6328
DOEN	21,6	30 975 000	4,71%	16,49	1,06%	1,3100
ENMZ	33,25	69 431 000	10,55%	5,05	2,37%	6,5807
MSICH	1650	1 998 720 000	24,48%	1,69	16,43%	978,5406
UNAF*	111,6	2 616 000 000	-	2,31	-	48,2403
USCB	0,1272	1873000	0,10%	1231,94	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.

