

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

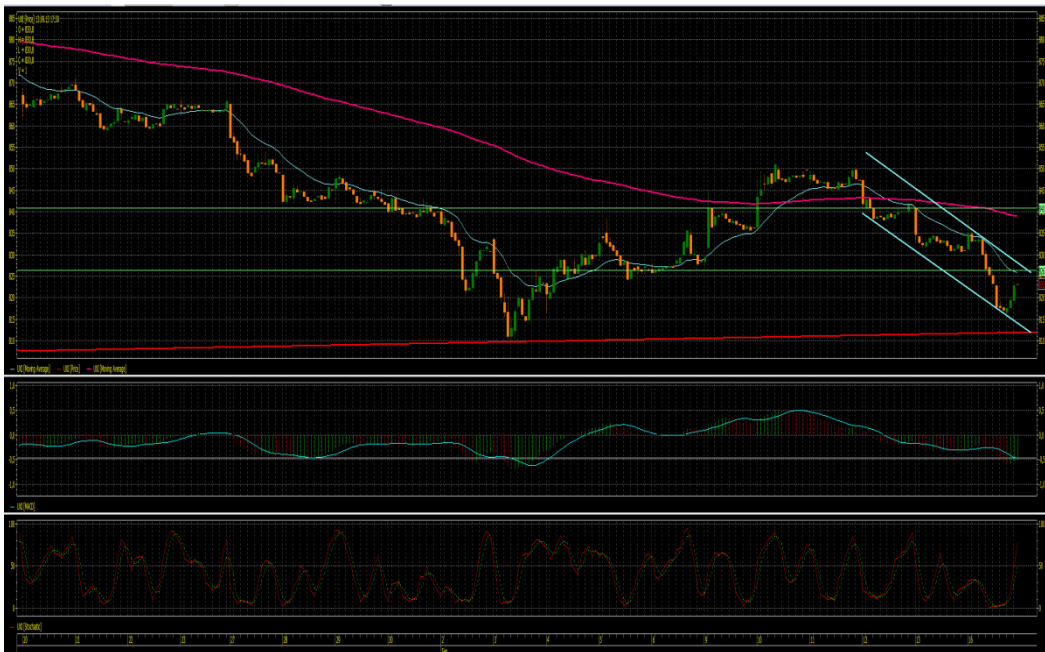
| Индекс | Значение | Изменение |
|---------|----------|-----------|
| S&P_fut | 1689.00 | -0.13% |
| BRENT | 109.95 | -0.11% |
| GOLD | 1313.82 | -0.30% |
| EUR/USD | 1.3346 | +0.08% |
| USD/UAH | 8.1770 | +0.02% |
| EUR/UAH | 10.9446 | +0.60% |
| RUB/UAH | 0.2533 | +1.24% |



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

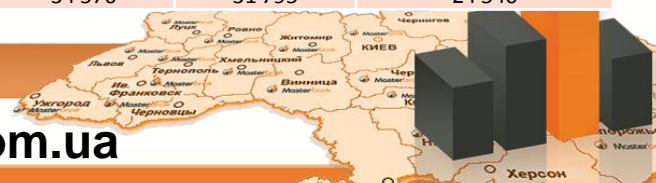
Отчетность эмитентов за 2012 год

| Тикер | Цена | Чист. прибыль, грн | Рент. акционерного капитала, % | Цена/чист. прибыль | Чист. прибыль / активы, % | Чист. прибыль на акцию, грн |
|-------|--------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|
| ALMK | 0,0381 | -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.

