

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы снизились с пятилетнего максимума после того, как инвесторы продали доли в компании Lloyds Banking Group Plc и Continental AG. Что касается опубликованной в регионе статистики, в Великобритании в августе индекс потребительских цен вырос на 2,7% годовых, по сравнению с увеличением на 2,8% в июле. Кроме того, стало известно, что в месячном исчислении индекс потребительских цен вырос на 0,4%, после того, как в предыдущем месяце он остался без изменений. Тем временем, базовая инфляция, которая исключает стоимость энергии, продуктов питания, алкогольных напитков и табачных изделий, осталась в августе без изменений – на уровне +2%, не оправдав ожидания экономистов на умеренный рост до 2,1%.

Как показали последние данные, которые были опубликованы Европейским центральным банком, по итогам июля месяца профит счета текущих операций Еврозоны снова уменьшился, зафиксировав при этом четвертое месячное снижение подряд, что было связано в основном с резким падением доходов. Согласно отчету, с учетом сезонных колебаний положительное сальдо платежного баланса уменьшилось в июле месяце до уровня 16,9 млрд. евро, по сравнению с пересмотренным в сторону повышения показателем за предыдущий месяц на уровне 19,8 млрд. евро.

### Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали рост. Внимание участников рынка сконцентрировано на заседании Комитета по открытому рынку (ФРС), которое началось во вторник. Итоги заседания станут известны в среду. Большинство аналитиков сходятся во мнении, что по итогам данного заседания будет принято решение о снижении объема ежемесячных покупок активов в рамках программы количественного смягчения на \$10-\$15 млрд. Вышедшие данные заметного воздействия на динамику индексов не оказала. Отчет по индексу потребительских цен показал, что инфляция по-прежнему не является проблемой для ФРС, так как ее уровень все еще находится ниже целевого уровня. Несколько хуже ожиданий вышел индекс состояния рынка жилья от NABW. Как показали последние данные, которые были представлены Национальной ассоциацией строителей жилья, уверенность среди строителей жилья продолжает оставаться на самом высоком уровне, начиная с середины 2000-х годов, но появились новые признаки, что рынок жилья теряет импульс. Согласно отчету, индекс состояния рынка жилья составил в сентябре 58 пунктов, оставшись без изменений по сравнению с прошлым месяцем. Индекс остается на самом высоком уровне с ноября 2005 года, когда рынок жилья переживал свой бум.

### Азия

Инвесторы азиатско-тихоокеанского региона провели нейтральную торговую сессию в ожидании пресс-конференции ФРС сегодня позже вечером. Двухмесячное ожидание решения Комитета по открытым рынкам (FOMC) наконец-то подходит к концу. Экономисты рассчитывают, что произойдет сокращения программы выкупа государственных долговых бумаг, которое сейчас составляет 85 млрд долларов. В августе постоянно звучали прогнозы, что программа снизится на 10 млрд долларов. В последнюю неделю начали звучать мнения, что сокращение может составить 15-20 млрд долларов. Второй вариант развития событий станет для рынков неожиданностью, и приведет к еще большему падению финансовых рынков. Также сегодня Центральный банк США опубликует свои экономические прогнозы на 2016 год.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна         | показатель  | период   | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|---|----------|---------------------|---------|
| 11:30 | Великобритания | Протоколы заседания Банка Англии  |          |                     |         |
| 12:00 | Еврозона       | Изменение объема строительства, м/м                                     | Июль     | +0.7%               |         |
| 12:00 | Еврозона       | Изменение объема строительства, г/г                                     | Июль     | -3.0%               |         |
| 15:30 | США            | Разрешения на строительство, млн  | Август   | 0.943               | 0.950   |
| 15:30 | США            | Закладки новых домов, млн   | Август   | .896                | 0.923   |
| 17:30 | США            | Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей | Сентябрь | -0.2                |         |
| 21:00 | США            | Решение по учетной ставке ФРС   |          | 0.25%               | 0.25%   |
| 21:00 | США            | Экономические прогнозы Комитета по открытым рынкам ФРС                  |          |                     |         |
| 21:00 | США            | Сопроводительное заявление Комитета по открытым рынкам ФРС              |          |                     |         |
| 21:30 | США            | Пресс-конференция Федеральной резервной системы                         |          |                     |         |

### Фондовые индексы

| Индекс    | Значение | Изменение |
|-----------|----------|-----------|
| UX        | 824.98   | +0.25%    |
| Uxagro    | 1229.06  | +10.42%   |
| FTSE      | 6570.17  | -0.80%    |
| CAC       | 4145.51  | -0.20%    |
| DAX       | 8596.95  | -0.20%    |
| RTS       | 1434.77  | -0.09%    |
| MICEX     | 1470.11  | -0.13%    |
| S&P       | 1704.76  | +0.42%    |
| DJ        | 15529.73 | +0.23%    |
| Nikkei    | 14505.36 | +1.35%    |
| Hang Seng | 23174.56 | -0.03%    |
| S&P/ASX   | 5238.1   | -0.25%    |
| Shanghai  | 2188.17  | +0.12%    |

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

| Индекс  | Значение | Изменение |
|---------|----------|-----------|
| S&P_fut | 1699.20  | +0.05%    |
| BRENT   | 107.95   | -0.23%    |
| GOLD    | 1301.50  | -0.60%    |
| EUR/USD | 1.3358   | +0.01%    |
| USD/UAH | 8.1902   | +0.16%    |
| EUR/UAH | 10.9418  | -0.03%    |
| RUB/UAH | 0.2534   | +0.04%    |



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 822-825UX, 856-858UX-12.13, горизонтальное сопротивление, пробитие которого открывает возможность подрасти сегодня на 840-843UX, 868UX-12.13. В противном случае продолжим торговлю сегодня в узком коридоре с небольшим снижением 820UX, 850UX-12.13. Поддержка находится на 811UX, 840-845UX-12.13. Внешний новостной фон негативен. В США четыре сенатора призвали администрацию Барака Обамы ввести санкции в отношении крупнейших российских банков, финансирующих, по их словам, режим Башара Асада. Россия открыла сессию в красной зоне. Основная интрига – итоги заседания ФРС, станут известны сегодня в 21.00 по Киеву. В общем, никаких сюрпризов мы от ФРС не ждём, а делать окончательные выводы, относительно среднесрочной динамики на фондовых рынках будем уже завтра. Не стоит забывать и о грядущих проблемах, связанных с утверждением бюджета в США и поднятием лимита госдолга. Азиатский рынок сегодня подрастает и в лидерах Япония. Европа начала торговаться в зеленой зоне.



### Техника индекс UX

Соппротивление 3: 897 (максимум 30.07.13)  
Соппротивление 2: 877 (максимум 08.08.13)  
Соппротивление 1: 844 (минимум 09.07.13)  
Цена: 824,98 ( 0,25%)  
Поддержка 1: 811 (минимум 16.05.13)  
Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)  
Поддержка 3: 781 минимум 16.04.13)

Индекс вчера отработал нисходящий канал и вышел из него остановившись на горизонтальной поддержке 823-825. Сегодня можно предполагать, что индекс продолжит движение вверх с целью 840, при условии что пройдет 825 сопротивление. Поддержка находится на уровне 811.

### Компоненты индекса UX

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
| ALMK  | 0.0381 | 0,26%  |
| AVDK  | 3,132  | 0,22%  |
| AZST  | 0.625  | 0,08%  |
| BAVL  | 0,0896 | -0,22% |
| CEEN  | 5      | 0,70%  |
| DOEN  | 21,65  | 0,28%  |
| ENMZ  | 33,22  | 0,99%  |
| MSICH | 1645   | 0,43%  |
| UNAF  | 110,5  | -0,45% |
| USCB  | 0,1263 | -0,55% |

### 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

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
| MZVM  | 0.3525 | 50.00% |
| SHKD  | 0.74   | 9.58%  |
| SHCHZ | 0.447  | 7.71%  |
| MTBD  | 18.4   | 5.75%  |
| FORM  | 0.673  | 1.97%  |

### Лидеры падения P3

|       |       |         |
|-------|-------|---------|
| SMASH | 2.405 | -11.30% |
| STIR  | 9.22  | -6.30%  |
| NVTR  | 0.18  | -5.26%  |
| MMKI  | 0.127 | -5.22%  |
| ZHEN  | 0.893 | -2.81%  |

### 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: 110.5 (-0.45%)  
 Поддержка 1: 108 (минимум 16.09.13)  
 Поддержка 2: 105 (минимум 02.09.13)  
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)


**MSICH**

Сопротивление 3: 1755 (минимум 21.08.13)  
 Сопротивление 2: 1715 (максимум 11.09.13)  
 Сопротивление 1: 1660 (минимум 10.09.13)  
 Текущее значение: 1645 (+0.43%)  
 Поддержка 1: 1620 (минимум 16.09.13)  
 Поддержка 2: 1585 (минимум 05.09.13)  
 Поддержка 3: 1495 (минимум 03.09.13)



**Техника по основным компонентам индекса**

**AVDK**

Сопrotивление 3: 3.47 (максимум 20.02.13)  
 Сопrotивление 2: 3.38 (максимум 30.07.13)  
 Сопrotивление 1: 3.22 (максимум 29.08.13)  
 Текущее значение: 3.132 (+0.22%)  
 Поддержка 1: 3.06 (минимум 23.05.13)  
 Поддержка 2: 3.00 (психологический уровень)  
 Поддержка 3: 2.96 (минимум 15.04.13)


**ALMK**

Сопrotивление 3: 0.0409 (максимум 14.08.13)  
 Сопrotивление 2: 0.0400 (психологический уровень)  
 Сопrotивление 1: 0.0385 (минимум 29.07.13)  
 Текущее значение: 0.0381 (+0.26%)  
 Поддержка 1: 0.0377 (минимум 27.08.13)  
 Поддержка 2: 0.0365 (минимум 08.06.12)  
 Поддержка 3: 0.0345 (минимум 08.06.12)

**Торговые идеи**

**BAVL в нисходящем канале**

Цена снижается на поддержку 0,0880грн., сформировался нисходящий канал с сопротивлением 0,0915грн. «Бычий» сценарий, начинаем в двух вариантах. Первый, после снижения на диагональную поддержку 0,0875-0,088грн., ждем отскок и пробуем открыть позицию наверх цель 0,0915грн. Второй, пробитие диагонального сопротивления в объемах и с цены 0,0917грн. открываемся наверх, цель 0,095грн. «Медвежий», сценарий начинаем с пробития диагональной поддержки 0,0875грн., с основной целью вниз 0,0805-0,081грн., горизонтальная поддержка.


**AVDK три сценария**

Цена все же опустилась ниже 3,15-3,17грн., где была хорошая поддержка и сходила на диагональную поддержку канала 3,05-3,07грн. «Медвежий» сценарий, начинаем реализовывать после пробития 3,05грн., поддержка, основная краткосрочная цель вниз 2,90-2,92грн. «Бычий» сценарий, начинаем воплощать в жизнь, либо после отскока от поддержки 3,05-3,07грн., с целью наверх 3,18грн. Либо, по пробитию диагонального сопротивления в объемах с цены 3,18-3,20грн., с основной целью наверху 3,30-3,35грн.



## 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.

