

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

Сопrotивление 3: 897 (максимум 30.07.13)
Сопrotивление 2: 877 (максимум 08.08.13)
Сопrotивление 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

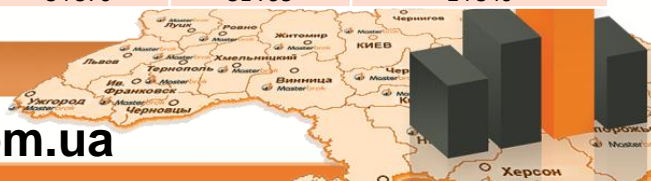
Отчетность эмитентов за 2012 год

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.

