

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, поскольку инвесторы ожидали решения Федеральной резервной системы по снижению ежемесячных покупок облигаций. Кроме того, добавим, что на ход торгов повлияла публикация протокола Банка Англии от 4-5 сентября, который показал, что члены комитета Банка Англии единогласно проголосовали за решение оставить без изменения меры экономической политики в этом месяце, поскольку улучшение экономических перспектив предполагает отсутствие необходимости в дальнейшем стимулировании. В отличие от августа, когда некоторые члены комитета по валютной политике видели "убедительные" аргументы в пользу стимулирующей политики, протокол заседания от 3-4 сентября показал, что "ни один член комитета не считает, что дополнительное стимулирование в настоящее время является необходимым".

Америка

Основные фондовые индексы США выросли после того, как ФРС удивила рынки, оставив программу покупки облигаций без изменений. Федрезерв принял решение оставить процентную ставку на текущем уровне 0.25% и сохранить размер программы ежемесячной покупки активов на прежнем уровне \$85 млрд., поскольку власти сочли необходимым дождаться новых признаков устойчивого улучшения ситуации в экономике.

Как говорится в сопроводительном пресс-релизе, ФРС подтверждает, что темпы покупки облигаций зависят от перспектив экономики. Инфляция продолжает оставаться низкой, условия на финансовых рынках – жесткими, и фискальное ужесточение может нанести вред, поэтому члены FOMC решили дождаться дополнительных доказательств признаков прогресса в экономике.

«Соответственно, Комитет решил продолжать покупки ценных бумаг с ипотечным покрытием в размере \$40 млрд. ежемесячно и долгосрочных казначейских облигаций – в размере \$45 ежемесячно». Федрезерв понизил свой прогноз по росту экономики, и теперь в 2016 году ВВП ожидается в диапазоне 2.5%-3.3% против 3.0%-3.5% в 2014 г. По итогам текущего года рост американской экономики предполагается в пределах 2.0%-2.3%. Ожидается, что ставка безработицы завершит год в районе 7.2%-7.3%, в 2014 году показатель снизится до 6.5%-6.8%, в 2015 – до 5.8%-6.2%, а в 2016 – до 5.4%-5.9%. В рамках пресс-конференции после объявления итогов заседания Комитета глава ФРС США Бен Бернанке отметил, что темпы сокращения покупки активов в дальнейшем будут напрямую зависеть от того, насколько стабильным будет улучшение показателей американской экономики. По мнению Бернанке, пока что процесс роста занятости на рынке труда США остается "неравномерным". Бернанке также отметил, что рост процентных ставок по ипотечным кредитам и неопределенность, связанная с фискальной политикой США оказывают негативное влияние на экономику.

Азия

Инвесторы начали возвращаться на рынки развивающихся стран, после решения ФРС сохранить текущую стимулирующую программу без изменений. На мировых фондовых рынках начался настоящий праздник. Летом все опасались изменений в монетарной политике центрального банка США, которая стимулировала экономический рост и потребление. Соответственно, данные опасения, сильнее всего ударило по рынкам Индии, Индонезии и Китая, которые больше всего зависят от американских покупателей. Теперь же инвесторы смогут вернуться на фондовые рынки развивающихся стран, которые показывают хорошую доходность и не опасаться сокращения QE3 как минимум ближайших полтора месяца.

Сегодня банковский выходной день в Китае.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Розничные продажи, м/м	Август	+1.1%	+0.5%
11:30	Великобритания	Розничные продажи, г/г	Август	+3.0%	+3.3%
13:00	Великобритания	Баланс промышленных заказов Конфедерации британских промышленников	Сентябрь	0	2
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Сентябрь	292	323
15:30	США	Сальдо платежного баланса, млрд	II кв	-106.1	-96.3
17:00	США	Индекс ведущих индикаторов	Август	+0.6%	+0.6%
17:00	США	Продажи жилья на вторичном рынке, млн.	Август	5.39	5.27
17:00	США	Производственный индекс ФРБ Филадельфии	Сентябрь	9.3	10.5

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	838.75	+1.67%
Uxagro	1108.13	-1.51%
FTSE	6558.82	-0.17%
CAC	4170.4	+0.60%
DAX	8636.06	+0.45%
RTS	1443.58	+0.61%
MICEX	1475.11	+0.34%
S&P	1725.52	+1.22%
DJ	15676.94	+0.95%
Nikkei	14766.18	+1.80%
Hang Seng	23489.61	+1.61%
S&P/ASX	5293.6	+1.06%
Shanghai	2191.85	-

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1720.30	+0.15%
BRENT	110.68	+0.07%
GOLD	1361.99	+4.16%
EUR/USD	1.3528	+0.14%
USD/UAH	8.2025	+0.15%
EUR/UAH	10.9458	+0.04%
RUB/UAH	0.2540	+0.24%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня ожидаем бурное движение наверх, открытие нейтральное 842UX, 865-868UX-12.13, пробитие данного уровня сопротивления будет означать выход сегодня на 860UX, 880UX-12.13, с промежуточной остановкой на уровне 850UX, 875UX-12.13, отработка фигуры «двойное дно». На утро перед открытием нашей сессии внешний новостной фон позитив. Опасения рынков на начало сворачивания QE не стали реальностью. Решения ФРС оставить программу выкупа облигаций без изменений, сохранив ключевую процентную ставку на прежнем уровне 0-0,25%. ЕС может компенсировать Украине потери от "торговых войн" с Россией. Россия на открытии отыгрывает позитив по США, ростом индексов.

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: 838,75 (1,67%)
Поддержка 1: 811 (минимум 16.05.13)
Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)
Поддержка 3: 781 минимум 16.04.13)

Учитывая, что сегодня все будут отыгрывать вчерашний позитив по Америке, вероятность открытия нашего рынка в зеленой зоне велика. Открытие сегодня на уровне 840-842, сопротивление, пробитие данного уровня открывает путь на 860-865, с остановкой недолго на 850. На индексе на 60минутном тайм фрейме образовалась фигура «двойное дно». Поддержка находится на уровне 811.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0385	0.79%
AVDK	3.212	2.29%
AZST	0.626	-0.08%
BAVL	0.0911	1.45%
CEEN	5.074	1.40%
DOEN	22	1.57%
ENMZ	33.89	2.02%
MSICH	1697	3.60%
UNAF	112.4	1.35%
USCB	0.1267	0.08%

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

KREN	0.85	13.48%
MTBD	20.3	10.33%
ZHEN	0.978	9.52%
MSICH	1697	3.60%
NVTR	0.185	2.78%

Лидеры падения P3

SHKD	0.684	-7.54%
ALKZ	0.09	-7.22%
FORM	0.64	-4.90%
CGOK	6	1.64%
LUAZ	0.0344	-0.86%

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	Сопrotивление 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

Сопrotивление 3: 117 (максимум 09.08.13)
 Сопrotивление 2: 115.2 (максимум 22.08.13)
 Сопrotивление 1: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Текущее значение: 112.4 (+1.35%)
 Поддержка 1: 108 (минимум 16.09.13)
 Поддержка 2: 105 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)


MSICH

Сопrotивление 3: 1813 (минимум 07.08.13)
 Сопrotивление 2: 1755 (минимум 21.08.13)
 Сопrotивление 1: 1715 (максимум 11.09.13)
 Текущее значение: 1697 (+3.60%)
 Поддержка 1: 1660 (минимум 10.09.13)
 Поддержка 2: 1620 (минимум 16.09.13)
 Поддержка 3: 1585 (минимум 05.09.13)



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: 3.212 (+2.29%)
 Поддержка 1: 3.06 (минимум 23.05.13)
 Поддержка 2: 3.00 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 2.96 (минимум 15.04.13)


CEEN

Сопrotивление 3: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 2: 5.25 (максимум 09.08.13)
 Сопrotивление 1: 5.15 (максимум 16.09.13)
 Текущее значение: 5.074 (+1.40%)
 Поддержка 1: 5.025 (минимум 13.09.13)
 Поддержка 2: 4.90 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 4.73 (минимум 22.07.13)

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.

