

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли до самого высокого уровня более чем за пять лет после того, как Федеральная резервная система неожиданно решила отложить замедление темпов своей программы ежемесячной покупки облигаций.

Отметим, что большинством ожидалось, что на заседании в сентябре ФРС начнёт сокращение программы выкупа активов. На пресс-конференции после выхода протокола ФРС Бен Бернанке не говорил, что стремится к началу сокращения выкупа активов в этом году: он сказал, что это возможно, но действия будут зависеть от экономических данных. Решение ФРС стало сюрпризом для рынков. Сразу после сообщения о том, что сокращения выкупа активов не будет, начались широкие продажи доллара. Разница в процентных ставках стала против доллара, так как доходность казначейских облигаций и облигаций в США в целом снизилась.

Сохранение денежной политики без изменений является скорее мерой смягчения денежной политики, так как широко ожидалось некоторое ужесточение политики. ФРС немного снизила прогноз по росту экономики США в 2013 и 2014 гг. В 2013 г. рост теперь ожидается от 2,0% до 2,3%. Это третье сокращение прогноза роста за этот год. ФРС отмечает риски для роста от сокращения расходов бюджета и роста ипотечных процентных ставок. Решение ФРС сохранить мягкую денежную политику может быть долговременным фактором давления на курс доллара.

Америка

Индексы США продемонстрировали смешанную динамику. Участники рынка оценивали перспективы после оглашения решения Комитета по открытому рынку (FOMC) относительно неизменности объема программы количественного смягчения (QE). Вопрос относительно сворачивания QE временно решен и в ближайшее время, скорее всего, отойдет на второй план. Внимание участников рынка может снова сместиться на вопрос относительно будущего главы ФРС, а также необходимости повышения потолка госдолга США. Данные по продажам жилья на вторичном рынке США хоть и оказались значительно лучше прогнозов, но заметного влияния на ход торгов не оказали.

Азия

Фондовые рынки Азии слабо снизились на отсутствии торгов на ключевых площадках. Сегодня банковский выходной день в Китае и Гонконге, что привело к падению активности на основных рынках. Фондовый рынок Японии получил поддержку от падения стоимости иены после того, как управляющий центрального банка Харухико Курода заявил сегодня, что будет и дальше проводить сверхмягкую денежно-кредитную политику. Фондовый рынок Австралии отступил от достигнутых пятилетних максимумов на предыдущей торговой сессии.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

11:30 Великобритания Чистые заимствования гос. сектора, млрд. Август -1.6 11.9

17:00 Еврозона Индекс уверенности потребителей Сентябрь -15.6 -14.5

17:45 Великобритания Речь члена Комитета по денежно-кредитной политике Банка Англии Мартина Вила

19:30 США Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Истер Джордж

19:40 США Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Д. Тарулло

19:55 США Речь члена Комитета по открытым рынкам Д. Булларда

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	843.95	+0.62%
Uxagro	1150.90	+2.38%
FTSE	6625.39	+1.01%
CAC	4206.04	+0.85%
DAX	8694.18	+0.67%
RTS	1480.71	+0.13%
MICEX	1485.15	-0.14%
S&P	1722.34	-0.18%
DJ	15636.55	-0.26%
Nikkei	14742.42	-0.16%
Hang Seng	22502.51	-
S&P/ASX	5276.7	-0.36%
Shanghai	2191.85	-

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1716.00	-0.08%
BRENT	108.70	-0.06%
GOLD	1363.42	-0.43%
EUR/USD	1.3536	+0.05%
USD/UAH	8.1865	-0.19%
EUR/UAH	11.0853	+1.27%
RUB/UAH	0.2590	+1.97%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 845UX, 865-868UX-12.13, с последующим небольшим снижением 840UX, 860UX-12.13, где останемся проторговывать уровень поддержки. Пробитие данного уровня, даст снизиться на 827-830UX, 852UX-12.13. Внешний новостной фон нейтрален и сегодня пятница, активности на рынке не стоит ждать. В четверг Палата представителей США под руководством республиканцев проголосовала за сокращение расходов на продовольственные талоны для малоимущих на 40 млрд. долларов в течение 10 лет. После вчерашнего роста, сегодня мировые рынки немного скорректировалась, Азия, Россия, Европа, торгуются или открылись в красной зоне.

Диапазон торговли на сегодня 811-875UX и 845-880 UX-12.13



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 897 (максимум 30.07.13)

Сопrotивление 2: 877 (максимум 08.08.13)

Сопrotивление 1: 850 (максимум 11.09.13)

Цена: 843,95 (0,62%)

Поддержка 1: 811 (минимум 16.05.13)

Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)

Поддержка 3: 781 минимум 16.04.13)

Индекс вчера очень хорошо отработал новость по Штатам, но технически фигуру «двойное дно» до конца не доработал и учитывая что сегодня пятница можно предположить активности не будет. Открытие сегодня нейтральное 843-845, с последующим снижением на диагональную поддержку 840, где и останемся проторговывать уровень некоторое время. После, ждем отскок наверх, основная цель остается 860. В противном случае пробитие поддержки на 840 и снижение на горизонтальную поддержку 827-830.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,52	0,52%
AVDK	3,186	-0,81%
AZST	0,622	-0,80%
BAVL	0,0909	-0,22%
CEEN	5,103	0,57%
DOEN	22,15	0,68%
ENMZ	33,53	-1,06%
MSICH	1740	2,56%
UNAF	114,1	1,51%
USCB	0,1272	-0,08%

Лидеры роста объемов P3 грн.

SVGZ	11087,7	1010,99%
HRTR	5591,2	787,49%
AVTO	9193,3	720,76%
CGOK	31072,9	650,77%
ALMK	275957,6	453,67%

Лидеры роста P3

ZHEN	1.1	12.64%
KOEN	0.35	6.06%
BROM	6.325	5.42%
DNEN	212.4	4.63%
HRTR	0.6242	4.31%

Лидеры падения P3

MEGA	0.311	-23.12%
MYCE	30	-21.05%
UTLM	0.1567	-5.03%
LUAZ	0.0338	-1.74%
DVNT	2	-0.99

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 3,16, открывает дорогу вниз 3,08 и 2,95
	Вверх	3,35, открывает дорогу на 3,52 и 3,7
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,607 идем на 0,600 и 0,593
	Вверх	Сопротивление 0,62 далее 0,630и 0,635
BAVL	Вниз	0,0945пробивая, идем к 0,0920 и 0,0900.
	Вверх	Прохождение 0,0972 дальше идем 0,0985 и 0,1005.
CEEN	Вниз	Пробитие 4,95идем на 4,75 и 4,53
	Вверх	При прохождении 5,15 следующая 5,25и 5,35.
DOEN	Вниз	Поддержка 22,3 пробитие открывает направление вниз 21,5 и 20,45
	Вверх	24,5 пройдя это сопротивление идем на 25,6 и 26,00
ENMZ	Вниз	33,00 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,00 открывается дорога наверх 34,5 и 35,5
MSICH	Вниз	1615, следующий уровень 1567 и 1535.
	Вверх	Пробивая 1755 следующий уровень 1787и 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: 119 (максимум 14.08.13)
 Сопротивление 2: 117 (максимум 09.08.13)
 Сопротивление 1: 115.2 (максимум 22.08.13)
 Текущее значение: 114.1 (+1.51%)
 Поддержка 1: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Поддержка 2: 108 (минимум 16.09.13)
 Поддержка 3: 105 (минимум 02.09.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1813 (минимум 07.08.13)
 Сопротивление 2: 1785 (минимум 19.08.13)
 Сопротивление 1: 1755 (минимум 21.08.13)
 Текущее значение: 1740 (+2.56%)
 Поддержка 1: 1715 (максимум 11.09.13)
 Поддержка 2: 1660 (минимум 10.09.13)
 Поддержка 3: 1620 (минимум 16.09.13)



Техника по основным компонентам индекса

BAVL

Сопrotивление 3: 0.1000 (минимум 05.09.13)
 Сопrotивление 2: 0.0970 (минимум 23.07.13)
 Сопrotивление 1: 0.0940 (максимум 19.09.13)
 Текущее значение: 0.0909 (-0.22%)
 Поддержка 1: 0.0890 (минимум 16.09.13)
 Поддержка 2: 0.0875 (минимум 02.04.13)
 Поддержка 3: 0.0850 (минимум 28.12.12)


CEEN

Сопrotивление 3: 5.60 (максимум 28.03.13)
 Сопrotивление 2: 5.36/5.40 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 1: 5.22/5.25 (максимум 10.09.13)
 Текущее значение: 5.103 (+0.57%)
 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

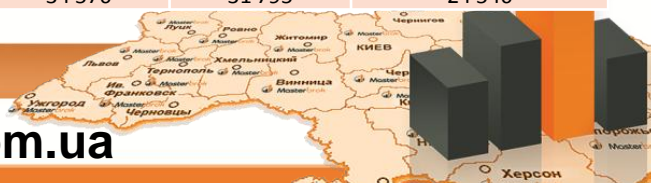
Отчетность эмитентов за 2012 год

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.

