

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, оттолкнувшись от их самого большого спада за месяц, так как инвесторы оценивали влияние частичной приостановки работы правительства США. На ход торгов также оказали влияние данные по еврозоне, которые показали, что по итогам сентября производственный сектор еврозоны продолжил расширяться, хотя и более медленными темпами, чем было замечено в предыдущем месяце. Согласно отчету, индекс менеджеров по снабжению для сферы производства снизился в сентябре до уровня 51,1, по сравнению с 51,4 в августе (26-месячным максимум). Отметим, что последний результат оказался в соответствии с предварительной оценкой, которая была выпущена в прошлом месяце, а также подтвердил прогнозы экспертов.

Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали уверенный рост, при этом индекс Nasdaq поднялся более чем на 1%. Инвесторы оценивали последствия временного прекращения работы федеральных госучреждений США. Скорее всего, рынок закладывает в цены то, что вскоре компромисс в бюджетном вопросе будет найден и это будет катализатором восстановления индексов от многодневных минимумов. Многие аналитики указывают на тот факт, что приостановки работы правительственных учреждений в прошлом не приводили к существенному снижению фондовых индексов.

Напомним, что накануне республиканцы и демократы в Конгрессе не сумели прийти к компромиссу по бюджету на следующий фискальный год, который в США. В связи с этим президент США подписал указ о приостановке деятельности ряда госучреждений, в результате чего временно прекращено выполнение ряда функций. Сейчас основным вопросом для участников рынка является, как долго продлится вынужденный отпуск госслужащих, поскольку чем дольше не будут работать федеральные госучреждения, тем сильнее будет негативное влияние на американскую экономику.

Стоит также отметить, что в связи с приостановкой работы правительственных учреждений были отменены публикации многих макроэкономических отчетов. В частности, на неопределенное время была отложена публикация данных по расходам на строительство и основном отчете недели - данных по рынку труда, выход которых был запланирован на пятницу. В тоже время, данные, которые готовятся не федеральными органами, будут выходить, как и планировалось. В частности, как и планировалось, были опубликованы данные по производственному индексу от ISM, который оказался лучше ожиданий, оказав тем самым определенную поддержку индексам.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона преимущественно выросли, за исключением Японии, на ожиданиях что закрытие правительства США не окажет сильного давления на экономику. Напомним, что до сих пор не решен вопрос с повышением лимита госдолга США. Чтобы избежать дефолта, который может произойти уже 17 октября, республиканцам в сенате и демократам в Белом доме необходимо достичь договоренностей. Национальная денежная единица укрепились относительно доллара, ее рассматривают, как тихую гавань против рисков текущего политического кризиса в США. Фондовый рынок Австралии вырос впервые за последние три торговые сессии, несмотря на падение цен на металлы. Фондовый биржа Гонконга сегодня возобновила работу после праздников, но Китай все еще отдыхает.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе, м/м	Сентябрь	59.1	60.1
12:00	Еврозона	Индекс цен производителей, м/м	Август	+0.3%	+0.1%
12:00	Еврозона	Индекс цен производителей, г/г	Август	+0.2%	-0.5%
14:00	Великобритания	Речь члена монетарного комитета и комитета по финансовой политике Банка Англии П. Фишера			
14:45	Еврозона	Решение по процентным ставкам ЕЦБ		0.50%	0.50%
15:15	США	Изменение числа занятых от ADP	Сентябрь	176	177
15:30	Еврозона	Пресс-конференция главы ЕЦБ			
17:00	Великобритания	Речь заместителя Банка Англии Эндрю Бэйли			
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей			
		Публикация показателя может быть перенесена на неопределенное время.	Сентябрь	+2.6	
19:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Э. Розенгрена			

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	838.54	-1.10%
Uxagro	1120.29	-0.36%
FTSE	6460.01	-0.03%
CAC	4196.6	+1.28%
DAX	8689.14	+1.10%
RTS	1436.35	-0.12%
MICEX	1470.33	-0.09%
S&P	1695	+0.80%
DJ	15191.7	+0.41%
Nikkei	14170.49	-2.17%
Hang Seng	23063.08	+0.89%
S&P/ASX	5215.1	+0.16%
Shanghai	2174.66	-

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1685.60	-0.22%
BRENT	106.70	-0.38%
GOLD	1292.00	+0.46%
EUR/USD	1.3522	-0.01%
USD/UAH	8.1965	+0.07%
EUR/UAH	11.1004	+0.04%
RUB/UAH	0.2542	+0.67%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие вниз на поддержку 835UX, 840-843UX-12.13, с последующей краткосрочной проторговкой. При пробитии поддержки снижаемся на следующую горизонтальную поддержку 820-823UX, 830-833UX-12.13. В противном случае немного подрастем с целью 845-850UX, 855-857UX-12.13. Внешний новостной фон негативен. Торги на азиатских площадках, за исключением Японии, проходят в зеленой зоне, что будет стимулировать к покупкам на открытии сегодня украинской биржи. Россия торгуется в небольшом минусе и такая же ситуация на открытии Европы, красная зона 0,5%. Правительство США провело еще один день переговоров без ожидаемого результата - договоренности по бюджетным расходам нет. Сегодня будет голосование в итальянском парламенте по вотуму доверия действующему правительству Энрико Летты оно может получить поддержку, поскольку в партии экс-премьера Италии Сильвио Берлускони "Народ свободы" наметился раскол. Сегодня главным событием станет заседание ЕЦБ и пресс-конференция Марио Драги по его итогам.

Диапазон торговли на сегодня 822-864UX и 830-880UX-12.13



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 897 (максимум 30.07.13)

Сопrotивление 2: 877 (максимум 08.08.13)

Сопrotивление 1: 851 (максимум 11.09.13)

Цена: 838,54 (-1,10%)

Поддержка 1: 809 (минимум 03.09.13)

Поддержка 2: 797 (максимум 18.04.13)

Поддержка 3: 781 минимум 16.04.13)

Индекс дошел до поддержки 833-835 в середине треугольника и отскочил наверх. Сегодня открытие на поддержке 835, в случае пробития поддержки, что более вероятно, снижаемся на горизонтальную поддержку 820-823. В противном случае попытаемся продолжить вчерашний отскок наверх на 845-850 горизонтальное сопротивление.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0408	-2.16%
AVDK	3.205	0.09%
AZST	0.627	-1.18%
BAVL	0.0916	-0.33%
CEEN	4.99	-1.27%
DOEN	22.11	-0.54%
ENMZ	33.31	-1.16%
MSICH	1603	-0.79%
UNAF	107.4	-1.04%
USCB	0.1612	-5.84%

Лидеры роста объемов P3 грн.

BAGR01	13063	31.1%
MSICH	11428.5	27.21%
USCB	2914	6.94%
UNAF	2719	6.47%
AVDK	2390.6	5.69%

Лидеры роста P3

SORN	2	33.33%
FORM	0.7	8.70%
NVTR	0.21	5.00%
YASK	0.589	4.86%
CGOK	6.699	4.67%

Лидеры падения P3

HOEN	0.25	-72.22%
LUAZ	0.0302	-13.47%
MZVM	0.103	-10.36%
KREN	0.755	-7.81%
SHCHZ	0.459	-6.33%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
19.09.2013	36373.9	2.75%
26.09.2013	34981	-3.83%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0402 идем дальше на 0,0395и 0,0385
	Вверх	0,0415следующая цель 0,0423и 0,0435
AVDK	Вниз	Прохождение 3.15 открывает дорогу вниз 3.08и 2.95
	Вверх	3,25, открывает дорогу на 3,35и 3,52
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,625 идем на 0,615и 0,61
	Вверх	Сопrotивление 0,635далее 0,648 и 0,673
BAVL	Вниз	0,0900пробивая, идем к 0,088и 0,0845.
	Вверх	Прохождение 0,092 дальше идем 0,0945и 0,0968
CEEN	Вниз	Пробитие 4,85идем на 4,75 и 4,53
	Вверх	При прохождении 5,05 следующая 5,15и 5,25.
DOEN	Вниз	Поддержка 21.45 пробитие открывает направление вниз 20.5 и 19.2
	Вверх	22.5 пройдя это сопротивление идем на 23.05 и 24.5
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	1585, следующий уровень 1567 и 1535.
	Вверх	Пробивая 1650 следующий уровень 1715и 1755
UNAF	Вниз	Пробитие 104 далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	117, далее 120 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,1435 проходим, идем 0,1545 и 0.16
	Вверх	0,1700 пробивая, идем на 0,1785и 0,19,

Техника по основным компонентам индекса



CEEN

Сопrotивление 3: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 2: 5.22/5.25 (максимум 10.09.13)
 Сопrotивление 1: 5.12 (минимум 08.08.13)
 Текущее значение: 4.99 (-1.27%)
 Поддержка 1: 4.94 (минимум 16.09.13)
 Поддержка 2: 4.85 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 3: 4.73 (минимум 24.09.13)



MSICH

Сопrotивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)
 Сопrotивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопrotивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)
 Текущее значение: 1603 (-0.79%)
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)
 Поддержка 2: 1575 (минимум 25.09.13)
 Поддержка 3: 1495 (минимум 03.09.13)



Техника по основным компонентам индекса

UNAF

Сопrotивление 3: 115.2 (максимум 22.08.13)
 Сопrotивление 2: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Сопrotивление 1: 111 (максимум 27.09.13)
 Текущее значение: 107.4 (-1.04%)
 Поддержка 1: 107.2 (минимум 30.09.13)
 Поддержка 2: 105 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)


AVDK

Сопrotивление 3: 3.47 (максимум 20.02.13)
 Сопrotивление 2: 3.38 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 1: 3.23 (максимум 18.09.13)
 Текущее значение: 3.205 (+0.09%)
 Поддержка 1: 3.06 (минимум 23.05.13)
 Поддержка 2: 3.00 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 2.96 (минимум 15.04.13)

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	-
28.10.13	13:00	YASK	Ясиновский коксохимический завод, ПАО	-

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	0,04	-3 166 361 000	-	-0,33	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,199	-1 109 583 000	-	-0,56	-11,76%	-5,7094
AZST	0,625	-2 695 424 000	-	-0,97	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0895	33 846 000	1,10%	79,25	0,07%	0,0011
CEEN	5,031	233 766 000	11,20%	7,95	5,19%	0,6328
DOEN	21,86	30 975 000	4,71%	16,69	1,06%	1,3100
ENMZ	33,24	69 431 000	10,55%	5,05	2,37%	6,5807
MSICH	1606	1 998 720 000	24,48%	1,64	16,43%	978,5406
UNAF*	108,7	2 616 000 000	-	2,25	-	48,2403
USCB	0,21	1873000	0,10%	2033,86	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.

