

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы упали до самого низкого уровня за четыре недели, так как спикер палаты представителей США Джон Бонер исключил возможность повышения лимита задолженности федерального правительства без предварительных условий. Добавим, что обе стороны переговоров продолжают занимать жесткие позиции и не идут на компромисс, что в итоге может угрожать экономическому росту крупнейшей экономике мира. Инвесторов больше пугает не текущая остановка работы американского правительства, а тот факт, что в ближайшую неделю-полторы предстоит решить более важный вопрос, а именно: повышение потолка госдолга. Учитывая неуступчивость сторон и отсутствие прогресса в решении бюджетного вопроса нет полной уверенности в том, что стороны смогут решить вопрос с повышением потолка госдолга, а это уже угрожает дефолтом, последствия которого будут более печальны, чем просто замедление темпов экономического роста.

Дополнительное давление на фондовые рынки европейских стран оказывали более слабые, чем ожидалось, данные, которые были опубликованы в течении сегодняшних торгов. А именно: хуже ожиданий оказался индекс уверенности инвесторов, октябрьское значение которого снизилось вопреки ожиданиям роста (показатель упал с 6,5 пунктов в сентябре до 6,1 пункта в октябре, прогноз был на уровне 10,9 пункта), другой отчет зафиксировал, что ВВП еврозоны по итогам 2-го квартала в годовом исчислении снизился на 0,6%, что оказалось ниже предварительной оценки и прогноза на уровне -0,5%.

Америка

Отметим, что уже пошел 7 день с тех пор, как в США не работают федеральные госучреждения, и уже неделю страна с крупнейшей экономикой в мире живет без бюджета. Естественно, это не может не отражаться на динамике фондовых рынков, что мы и наблюдаем. Однако, основной причиной текущего снижения являются опасения относительно того, что США в скором времени могут столкнуться с дефолтом. Инвестора опасаются, что жесткие позиции республиканцев и демократов в вопросе реформы системы здравоохранения и госрасходов не позволят поднять потолок госдолга США, в результате чего минфин не сможет обслуживать долги и будет вынужден объявить дефолт, последствия которого будут более печальны чем просто замедление темпов роста американской экономики.

Новостной фон был ограничен. Отсутствовали также значимые новости корпоративного характера, которые могли бы оказать существенное влияние на динамику торгов. В конце текущей недели неофициально стартует сезон публикации квартальных финансовых отчетов, который на этот раз открывает отчет JPMorgan Chase (JPM) в пятницу до открытия регулярной сессии. Стоит отметить, что в случае нерешенности бюджетного вопроса и вопроса с повышением потолка госдолга, квартальные отчеты компаний будут отходить на второй план.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона преимущественно выросли впервые за три дня на укреплении акции строительных компаний и коммунальной отрасли. Негативную динамику зафиксировал фондовый рынок Австралии под давлением неопределенности вокруг бюджетного вопроса в Вашингтоне и необходимости поднятия потолка государственного долга до конца текущей недели. Фондовый рынок Австралии проигнорировал, что индекс настроений в деловых кругах от National Australia Bank вырос до трех летнего максимума. Индекс деловой активности в секторе услуг Китая от HSBC за сентябрь составил 52.4 пункта, что ниже предыдущего значения 52.8. Но значение выше 50 пунктов говорит о росте активности.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

12:00 Великобритания Речь члена Комитета по денежной политике Банка Англии Пола Такера

13:00 Германия Производственные заказы, м/м Август -2.7% +1.2%

13:00 Германия Производственные заказы, г/г Август +2.0% +3.9%

18:45 Еврозона Речь члена правления ЕЦБ Йенса Вайдмана

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	840.28	-0.79%
Uxagro	1112.71	-0.99%
FTSE	6437.28	-0.26%
CAC	4165.58	+0.03%
DAX	8591.58	-0.36%
RTS	1453.93	+0.67%
MICEX	1490.43	+0.69%
S&P	1676.12	-0.85%
DJ	14936.24	-0.90%
Nikkei	13894.61	+0.30%
Hang Seng	23183.85	+0.91%
S&P/ASX	5149.4	-0.23%
Shanghai	2196.13	+0.99%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1669.30	+0.10%
BRENT	108.92	+0.06%
GOLD	1326.85	+0.13%
EUR/USD	1.3564	-0.09%
USD/UAH	8.1807	-0.04%
EUR/UAH	11.0987	-0.16%
RUB/UAH	0.2536	-0.31%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие небольшим ростом 842-845UX, 850UX-12.13 с последующим ростом на 850UX, 860-862UX-12.13 горизонтальное сопротивление. При пробитии данного сопротивления увидим рост на 865UX, 875-880UX-12.13, в противном случае откат вниз на 845UX, 853-855UX-12.13. Внешний новостной фон позитивен. Европа открылась небольшим снижением. Азия сегодня растет. Русские так же не отстают от азиатского рынка и подрастают на 0,5%. Заметим, что уже не первый день наблюдается бегство не только из доллара, но и из американских активов, в пользу европейских и развивающихся рынков. Сенат и конгресс с 14 по 17 октября будут находиться в отпуске, поэтому должны всё решить или до 14 числа или уже договорятся на выходных. Прогноз роста ВВП США в III квартале VofAML ухудшил до 1,7% в годовом исчислении.

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



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 910 (закрытие 29.03.13)
Сопротивление 2: 889 (максимум 15.08.13)
Сопротивление 1: 865 (максимум 27.08.13)
Цена: 840,28 (-0.79%)

Поддержка 1: 831 (максимум 04.09.13)
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)
Поддержка 3: 797 (максимум 18.04.13)

Индекс вчера подошел к горизонтальной поддержке 832-835 и отскочил вверх. Сегодня открытие вверх 845, с последующим движением на 850, горизонтальное сопротивление. При пробитии данного сопротивления увидим рост на 865. В противном случае отобьемся вниз на 845.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0409	0.99%
AVDK	3,206	0.71%
AZST	0,63	0.00%
BAVL	0.0902	-0.44%
CEEN	4.933	-0.94%
DOEN	22.73	-4.83%
ENMZ	33.71	0.15%
MSICH	1567	-1.20%
UNAF	107.3	-0.72%
USCB	0.1802	-0.11%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	7034.5	15.86%
DOEN	6687	15.08%
CEEN	5538	12.49%
USCB	4820	10.86%
UNAF	3241	7.30%

Лидеры роста P3

PGOK	7.9	11.27%
SMASH	2.299	8.91%
MZVM	0.111	8.29%
SVGZ	1.318	6.38%
FORM	0.749	5.49%

Лидеры падения P3

SHKD	0.66	-6.38%
DOEN	22.73	-4.83%
NVTR	0.2001	-4.71%
ZAEN	80.9	-2.53%
KUBI	29.28	-1.75%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
03.10.2013	33992.7	-2.82%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0402 идем дальше на 0,0395и 0,0385
	Вверх	0,0415 следующая 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	0,0887пробивая, идем к 0,0871 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 22,45пробитие открывает направление вниз 22 и 21.3
	Вверх	23,1 пройдя это сопротивление идем на 24,5и 25,8
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	1535 следующий уровень 1495и 1400
	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	0,182 проходим, идем 0,17 и 0.161
	Вверх	0.20 пробивая, идем на 0,21 и 0,22.

Техника по основным компонентам индекса


DOEN

Сопrotивление 3: 25.20 (максимум 21.08.13)
 Сопrotивление 2: 24.75 (максимум 28.08.13)
 Сопrotивление 1: 24.50 (минимум 31.07.13)
 Текущее значение: 24.28 (+8.10%)
 Поддержка 1: 24.20 (минимум 20.08.13)
 Поддержка 2: 23.80 (минимум 26.07.13)
 Поддержка 3: 23.40 (максимум 23.07.13)


MSICH

Сопrotивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)
 Сопrotивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопrotивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)
 Текущее значение: 1599 (-1.02%)
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)
 Поддержка 2: 1575 (минимум 25.09.13)
 Поддержка 3: 1495 (минимум 03.09.13)



Техника по основным компонентам индекса

USCB

Сопrotивление 3: 0.2240 (максимум 16.03.12)
 Сопrotивление 2: 0.2190 (максимум 30.09.13)
 Сопrotивление 1: 0.2050 (максимум 03.10.13)
 Текущее значение: 0.1946 (+5.93%)
 Поддержка 1: 0.1865 (минимум 30.09.13)
 Поддержка 2: 0.1780 (максимум 07.08.12)
 Поддержка 3: 0.1650 (максимум 29.10.12)


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: 107.8 (-0.05%)
 Поддержка 1: 107.2 (минимум 30.09.13)
 Поддержка 2: 105 (минимум 02.09.13)
 Поддержка 3: 100 (психологический уровень)

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	0,0404	-3 166 361 000	-	-0,33	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,193	-1 109 583 000	-	-0,56	-11,76%	-5,7094
AZST	0,63	-2 695 424 000	-	-0,98	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0903	33 846 000	1,10%	79,96	0,07%	0,0011
CEEN	4,98	233 766 000	11,20%	7,87	5,19%	0,6328
DOEN	23,89	30 975 000	4,71%	18,24	1,06%	1,3100
ENMZ	33,66	69 431 000	10,55%	5,11	2,37%	6,5807
MSICH	1586	1 998 720 000	24,48%	1,62	16,43%	978,5406
UNAF*	107,8	2 616 000 000	-	2,23	-	48,2403
USCB	0,1787	1873000	0,10%	1730,72	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.

