

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы упали, зафиксировав при этом второй сессионный спад подряд, и достигнув четырехнедельного минимума, так как инвесторы ожидают начала сезона финансовой отчетности в США, и внимательно следят за усилениями политиков касательно решения бюджетного вопроса. Отметим, что политический тупик в Вашингтоне заставляет европейских инвесторов отсиживаться в стороне, в связи с чем на некоторых из рынков отмечено резкое снижение объемов торгов. Явных признаков паники нет. Однако некоторые инвесторы не хотят открывать крупные позиции, учитывая уровень политической неопределенности.

Кроме того, добавим, что влияние на ход торгов также оказали данные по Германии, которые показали, что производственные заказы в Германии неожиданно упали в августе. Отметим, что с поправкой на сезонные колебания и инфляцию объем заказов снизился на 0,3 процента, по сравнению с пересмотренным спадом за июль на уровне 1,9 процента (первоначально сообщалось о спаде на 2,7 процента). Добавим, что многие экономисты прогнозировали 1,1-процентное увеличение в августе.

Америка

Негативно на динамику фондовых индексов США по-прежнему влияет нерешенность бюджетного вопроса и опасения относительно необходимости в скором времени повысить потолок госдолга. Не смотря на текущую неуступчивость сторон, большинство экспертов сходятся во мнении, что потолок госдолга в конечном итоге будет повышен и вполне возможно, что решится данный вопрос, как и в августе 2011 года, в последние минуты. До этого на рынках, скорее всего, продолжат доминировать негативные настроения.

В пятницу до начала торгов свой финансовый отчет представит JPMorgan Chase (JPM). Стоит отметить, что в случае нерешенности бюджетного вопроса и вопроса с повышением потолка госдолга, квартальные отчеты компаний будут отходить на второй план. Что касается текущего сезона квартальных отчетов, то некоторые эксперты отмечают, что он принесет множество разочаровывающих прогнозов от компаний и вполне возможно, что ожидания по этому поводу также вносят свой вклад в текущее снижение индексов.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона находятся под давлением от нерешенного вопроса принятия нового бюджета США на следующий финансовый год. В тоже время инвесторы верят в благоразумие правительства США, что до 17го октября будет поднята планка государственного долга и не допустят дефолта самой крупной экономики мира. Поддержку рынком также оказало сообщение из The Wall Street Journal о том, что сегодня Барак Обама объявит Джанет Йелен будущим председателем Федерально Резервного Банка. Джанет Йелен сейчас занимает должность заместителя Бена Бернанке и по мнению инвесторов она поддерживает проведение мягкой монетарной политики для стимулирования экономики США. МВФ во вторник прогнозы по росту глобальной экономики до 2.9% на текущий год, так как ожидает сокращения темпов прироста развивающихся стран.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:30	Великобритания	Промышленное производство, м/м	Август	0.0%	+0.2%
11:30	Великобритания	Промышленное производство, г/г	Август	-1.6%	-0.7%
11:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, м/м	Август	+0.2%	+0.3%
11:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности, г/г	Август	-0.7%	+1.0%
11:30	Великобритания	Отчёт Банка Англии о состоянии кредитного рынка Великобритании III кв			
11:30	Великобритания	Торговый баланс	Август	-9.9	-8.8
13:00	Германия	Промышленное производство (м/м)	Август	-1.7%	+1.1%
13:00	Германия	Промышленное производство, г/г	Август	-2.2%	-1.5%
17:00	Великобритания	Оценка изменения ВВП от NIESR	Сентябрь	+0.9%	
17:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Эванса			
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Октябрь	+5.5	
21:00	США	Публикация протокола встречи FOMC	Сентябрь		

Фондовые индексы

UX	839.57	-0.08%
Uxagro	1119.46	+0.61%
FTSE	6365.83	-1.11%
CAC	4133.53	-0.77%
DAX	8555.89	-0.42%
RTS	1462.52	-0.62%
MICEX	1503.52	-0.11%
S&P	1655.45	-1.23%
DJ	14776.53	-1.07%
Nikkei	14037.84	+1.03%
Hang Seng	23019.97	-0.69%
S&P/ASX	5153	+0.07%
Shanghai	2200.98	+0.13%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1656.30	+0.36%
BRENT	109.39	-0.02%
GOLD	1318.84	-0.43%
EUR/USD	1.3552	-0.15%
USD/UAH	8.1835	+0.03%
EUR/UAH	11.1143	+0.14%
RUB/UAH	0.2538	+0.08%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие нейтральное 838-840UX, 845UX-12.13 с дальнейшим снижением на поддержку 832-834UX, 838-840UX-12.13, где проторгуемся короткое время. После можно ждать отскок с движением вверх с целью 850UX, 855UX-12.13. Внешний новостной фон нейтрален. Сегодня номинацию Джанет Йеллен на пост председателя ФРС, что оказывает давление на доллар. Продолжаем ожидать новостей из США, возможный прогресс в переговорах по бюджету. Азия сегодня растет, чего не скажешь за русских, они сегодня снижаются к 0,5%. Отчет Alcoa, традиционно открывающий серию квартальных отчетов американских компаний, способствует положительной коррекции на рынках. Европа открыла сессию в красной зоне. Диапазон торговли на сегодня 822-864UX и 830-880UX-12.13



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 910 (закрытие 29.03.13)
 Сопrotивление 2: 889 (максимум 15.08.13)
 Сопrotивление 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 продолжает свое движение в диапазоне 832-850, и открытие сегодня можно ожидать нейтральное 838-840, с возможным резким движением на горизонтальную поддержку 832-834. После чего ожидаю отскок от поддержки и рост на 850сопrotивление, где и останется до конца сессии.

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	0,0871пробивая, идем к 0,0845 и 0,0805
	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 23.00 пробитие открывает направление вниз 22 и 21.3
	Вверх	24.5 пройдя это сопротивление идем на 25.8и 27
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	1567, следующий уровень 1535и 1500
	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	0,180 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.

