

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы стерли их снижение в последние полчаса торговой сессии, на фоне роста американских акций после того, как Конгресс согласился продлить лимит долга американского правительства. Президент США Барак Обама подписал закон о временном финансировании госаппарата и повышении потолка госдолга. Накануне документ, из-за споров вокруг которого США с начала октября жили в положении "шатдауна", был одобрен сенатом и палатой представителей конгресса США. Пока бюджет согласован до 15 января 2014г., правительственный лимит заимствования расширен до 7 февраля. Окончательно бюджетный документ, для согласования которого будет создан специальный комитет, должен быть принят 13 декабря.

Что касается вышедшей в регионе статистики, в Великобритании сентябрьский объем розничных продаж увеличился на 0,6% (в месячном выражении), что последовало после снижения на 0,8% в предыдущем месяце. Многие эксперты полагали, что рост данного показателя будет на уровне 0,5%. В годовом выражении розничные продажи выросли в прошлом месяце на 2,2%, по сравнению с приростом на 2,1% в августе, и прогнозами экспертов на уровне +2,0%.

Америка

Американские фондовые рынки продемонстрировали преимущественно положительную динамику. Тот факт, что США избежали дефолта был заложен в цены ранее, по этому он уже не оказал значительной поддержки индексам. В то же время, это не помешало индексу S&P 500 достигнуть нового исторического максимума. Росту индексов способствовали спекуляции относительно того, что ФРС в ближайшее время не пойдет на снижение объема программы количественного смягчения (QE). Давление на индексы оказали квартальные отчеты некоторых компаний. Отчитались American Express (AXP) и IBM. Отчет первой оказался лучше прогнозов, второй хуже (прибыль чуть выше ожиданий, но выручка значительно хуже). Также вышли финансовые отчеты Verizon (VZ) и Goldman Sachs (GS), и снова результаты одной лучше ожиданий, второй до ожиданий не дотянули (и снова по выручке). Ситуация повторяется уже не в первый раз: аналитики традиционно занижают прогнозы по прибыли, которые компании успешно превосходят, в основном благодаря оптимизации бизнес процессов и сокращения расходов, выручки же при этом до прогнозов не дотягивают, что является тревожным сигналом. Также стоит отметить один негативный момент, связанный с разрешением бюджетной проблемы: благодаря достигнутому компромиссу США избежали дефолта, но в целом никакого значимого долгосрочного решения возникшей проблемы разработано не было, в очередной раз приняли временное решение.

Определенный негатив на рынки также принесли данные по количеству обращений за пособиями по безработице, которые вторую неделю подряд существенно превышают средние прогнозы. Сказалась приостановка работы правительства.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона в большинстве показали умеренно положительную динамику на экономических данных из Китая. Объем валового внутреннего продукта КНР увеличился на 7,8% за период с июля по сентябрь, по сравнению с годом ранее. Об этом заявило сегодня Национальное бюро статистики в Пекине. Оценки роста ВВП от экономистов варьировались от 7,4% до 8,2%, после роста на 7,5% во втором квартале. Расширение экономики поднебесной в последнем квартале было самым высоким в этом году. В тоже время данные за сентябрь по промышленному производству, розничным продажам и строительству показывают динамику хуже прогнозов. Так что аналитики не рассчитывают увидеть рост ВВП в четвертом квартале с прежними темпами. Фондовый рынок Японии единственный показал негативную динамику на укреплении национальной валюты.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

17:00	США	Индекс ведущих индикаторов	Сентябрь	+0.7%	+0.7%
-------	-----	----------------------------	----------	-------	-------

21:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Эванса			
-------	-----	--	--	--	--

22:40	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС У. Дадли			
-------	-----	---	--	--	--

Фондовые индексы

UX	861.08	+0.73%
Uxagro	1157.98	+2.55%
FTSE	6576.16	+0.07%
CAC	4239.64	-0.10%
DAX	8811.98	-0.38%
RTS	1494.37	+0.17%
MICEX	1513.33	+0.07%
S&P	1733.15	+0.67%
DJ	15371.65	-0.01%
Nikkei	14561.54	-0.17%
Hang Seng	23323.35	+0.99%
S&P/ASX	5321.5	+0.73%
Shanghai	2193.57	+0.23%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1733.10	+0.31%
BRENT	109.25	+0.13%
GOLD	1317.17	-0.44%
EUR/USD	1.3684	+0.09%
USD/UAH	8.1887	-0.02%
EUR/UAH	11.1751	+0.66%
RUB/UAH	0.2555	+0.51%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 860-863UX, 865UX-12.13 с последующим ростом на 875UX, 880UX-12.13 после чего откат вниз 865UX, 870UX-12.13. Движения вниз сегодня не рассматриваю. Отчёты IBM и банка Goldman Sachs оказались хуже прогнозов, а вот отчет Google оказался отличным, акции прибавили почти 8%. Положительная статистика из Китая поддерживает азиатские рынки в зеленой зоне. Русские торгуются в зеленой зоне и так же открылась Европа. Президент федерального резервного банка Чикаго Чарльз Эванс вчера сообщил, что не нужно сокращать программу выкупа активов после длинного перерыва в публикации макроэкономической статистики. Это укрепило рынки
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: 861.08 (0.73%)
Поддержка 1: 831 (максимум 04.09.13)
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)
Поддержка 3: 797 (максимум 18.04.13)

День вчера закончился пока неуверенным, но пробитием диагонального сильного сопротивления. Открытие будет нейтральным, но все же сегодня можем попытаться поработать в треугольнике и достигнуть его верхней границы, она же горизонтальное сопротивление 875-880. Но возможно сегодня может не хватить силы, для такого рывка, так как пятница и многие инвесторы не захотят отрываться.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0411	0.24%
AVDK	3.214	-0.43%
AZST	0.653	1.65%
BAVL	0.0927	0.00%
CEEN	4.979	0.26%
DOEN	23.49	0.52%
ENMZ	33.58	0.98%
MSICH	1621	1.50%
UNAF	108.9	0.09%
USCB	0.1906	-0.94%

Лидеры роста объемов P3 грн.

CRIM01	9624.5	24.52%
MSICH	5511.5	14.04%
CEEN	2898	7.38%
AVDK	2673	6.8%
DOEN	2185	5.57%

Лидеры роста P3

STIR	12.2	11.01%
LTPL	1.63	5.81%
YASK	0.58	3.57%
MZVM	0.1031	2.89%
ZHEN	0.736	2.51%

Лидеры падения P3

SLAV	3	-14.53%
FORM	0.65	-8.45%
USCB	0.1906	-0.94%
AVDK	3.214	-0.43%
ZAEN	83.9	-3.45%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
10.10.2013	61597	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 0,635 идем на 0,625и 0,615
	Вверх	Сопrotивление 0,655далее 0,673 и 0,70
BAVL	Вниз	0,09пробивая, идем к 0,087 и 0,0845
	Вверх	Прохождение 0,0945 дальше идем 0,0968и 0,10
CEEN	Вниз	Пробитие 4,85идем на 4,75 и 4,53
	Вверх	При прохождении 5,05 следующая 5,15и 5,25.
DOEN	Вниз	Поддержка 23.05 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	1535, следующий уровень 1495 и 1405.
	Вверх	Пробивая 1650 следующий уровень 1715 и 1760
UNAF	Вниз	Пробитие 104 далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	117, далее 120 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,1800 проходим, идем 0,1755 и 0,171
	Вверх	0.20 пробивая, идем на 0,21 и 0,22.

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: 4.979 (+0.26%)
 Поддержка 1: 4.85/4.90 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 2: 4.73 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 3: 4.55 (максимум 30.05.13)


MSICH

Сопrotивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)
 Сопrotивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопrotивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)
 Текущее значение: 1621 (+1.50%)
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)
 Поддержка 2: 1575 (минимум 25.09.13)
 Поддержка 3: 1544 (минимум 07.10.13)



Техника по основным компонентам индекса

BAVL

Сопrotивление 3: 0.0970 (минимум 27.08.13)
 Сопrotивление 2: 0.0955 (максимум 10.09.13)
 Сопrotивление 1: 0.0930 (максимум 03.10.13)
 Текущее значение: 0.0927 (0.00%)
 Поддержка 1: 0.0895 (максимум 26.09.13)
 Поддержка 2: 0.0870 (минимум 09.10.13)
 Поддержка 3: 0.0850 (минимум 28.12.12)


AZST

Сопrotивление 3: 0.695 (максимум 11.03.13)
 Сопrotивление 2: 0.675 (максимум 15.03.13)
 Сопrotивление 1: 0.665 (максимум 17.10.13)
 Текущее значение: 0.653 (+1.65%)
 Поддержка 1: 0.650 (максимум 30.07.13)
 Поддержка 2: 0.637 (максимум 15.07.13)
 Поддержка 3: 0.620 (минимум 25.07.13)

Торговые идеи

BAVL потенциал сильного роста

Цена отскочила от поддержки 0,0868-0,0872грн. и на подходе к сопротивлению 0,0928-0,0930грн. «Бычий» сценарий, начинаем реализовывать после пробития сопротивления с цены 0,0935грн. Основная цель наверху 0,10грн., промежуточная краткосрочная остановка и проторговка на уровне 0,0965-0,0968грн. «Медвежий» сценарий, если не пройдем горизонтальное сопротивление 0,0928грн., ждем отскок и на отскоке 0,092грн. входим в позицию. Основная цель вниз 0,0870грн., горизонтальная поддержка. Еще «медвежий» сценарий, можно реализовать с пробития поддержки 0,0870грн., с целью вниз 0,0805-0,081грн., промежуточная цель 0,0845-0,085грн.


ALMK восходящий флаг

Цена продолжает двигаться в узком диапазоне 0,0405-0,042грн., сформировал фигуру «флаг». «Медвежий» сценарий, начинаем реализовывать после пробития поддержки 0,0404грн. с основной целью вниз 0,0368-0,037грн., промежуточная 0,0385-0,039грн. «Бычий» сценарий, начинаем с 0,0425грн., основная цель наверху, где можно прикрыться 0,0480-0,0485грн. (отработка фигуры), промежуточная цель 0,0445грн.



Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
18.10.13	13:00	SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод, ПАО	-
28.10.13	13:00	YASK	Ясиновский коксохимический завод, ПАО	-
07.11.13	11:00	DOEN	Донбассэнерго, 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	0,0409	-3 166 361 000	-	-0,33	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,205	-1 109 583 000	-	-0,56	-11,76%	-5,7094
AZST	0,634	-2 695 424 000	-	-0,99	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0879	33 846 000	1,10%	77,83	0,07%	0,0011
CEEN	4,97	233 766 000	11,20%	7,85	5,19%	0,6328
DOEN	23,3	30 975 000	4,71%	17,79	1,06%	1,3100
ENMZ	33,55	69 431 000	10,55%	5,10	2,37%	6,5807
MSICH	1589	1 998 720 000	24,48%	1,62	16,43%	978,5406
UNAF*	108,5	2 616 000 000	-	2,25	-	48,2403
USCB	0,1828	1873000	0,10%	1770,43	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.

