

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, зафиксировав при этом восьмой сессионный прирост подряд, после того, как опубликованные компаниями отчеты оказались лучше прогнозов. Добавим, что рост также был связан с ожиданиями, что Федеральная резервная система может поддерживать меры по стимулированию экономики в следующем году. Федеральная резервная система США может начать сокращение объемов программы покупки казначейских облигаций и ипотечных ценных бумаг, которая в настоящий момент составляет 85 млрд. долларов в месяц, в марте 2014 года, то есть позже, чем первоначально прогнозировалось. Причиной такого предположения стал недавно завершившийся шатдаун правительства страны, который, скорее всего, приведет к падению внутреннего валового продукта США. Экономисты, опрошенные агентством Bloomberg, предполагают, что на заседании Федерального комитета по открытым рынкам, которое пройдет 18-19 марта, политики примут решение сократить покупки на 15 млрд. долларов, то есть до 70 млрд. долларов в месяц. При этом в июле 2014 года Центральный Банк будет покупать ценные бумаги на 25 млрд. долларов. Эксперты ждут окончания программы к октябрю следующего года, то есть она будет продолжаться еще год. Аналитики также считают, что споры относительно бюджета страны, которые привели к частичному отключению правительства, будут стоить экономике США в этом квартале 0,3 процентного пункта от ВВП. Стоит отметить, что частично на ход торгов повлияли данные по Германии, которые показали, что цены производителей в Германии сократились в сентябре второй месяц подряд. В сентябре и августе цены производителей снизились на 0,5 процента каждый на ежегодной основе. Снижение в сентябре превысило консенсус-прогноз в 0,7 процента падения. В то время как цены на потребительские товары недлительного пользования увеличились на 2,1 процента, цены на промежуточные товары и энергию сократились на 2 процента и 1,4 процента соответственно по сравнению с сентябрем 2012 года. В месячном измерении цены производителей выросли на 0,3 процента, компенсировав 0,1 процента падения в августе. Согласно прогнозам цены должны были увеличиться лишь на 0,1 процента.

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги смешанной динамикой. Рынок взял передышку после роста на прошлой неделе, инвестора ожидают данных по рынку труда США за сентябрь, которые будут опубликованы во вторник. Данные по продажам жилья на вторичном рынке оказались несколько слабее ожиданий (5,29 млн против прогноза 5,31 млн и значения за предыдущий отчетный месяц 5,39 млн (пересмотрено с 5,48 млн)), что оказало умеренное давление на фондовые индексы. Продажи упали по сравнению с августом, что отражает охлаждение ситуации на рынке в связи с ростом процентных ставок в течение июня-августа. В целом, рынок жилья продолжает постепенно восстанавливаться. В фокусе участников рынка находились квартальные отчеты компаний, сезон публикации которых в самом разгаре. До начала сессии отчитались McDonald's (MCD) и Halliburton (HAL). Прибыль в расчете на акцию у обеих компаний оказалась немного выше средних прогнозов, однако выручка до прогнозов не дотянула, что оказало давление на их акции, которые хоть и отступили от сессионных минимумов, но закрылись в минусе.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона преимущественно снизились в ожидании выхода данных по рынку труда США. Участники рынка находятся в ожидании публикации данных по числу рабочих мест вне сельского хозяйства во вторник, а также официальных данных по безработице в США. Ожидается, что показатель выйдет выше допустимого порога в 6,5% от Федеральной резервной системы, и поэтому ФРС продолжит программу QE3 в полном объеме. Фондовый рынок Японии торгуется нейтрально, в преддверии публикации 25 октября инфляционных данных, которые, вероятно, могут оказаться самыми высокими с 2008 года. Напомним, что меры по раскрутке инфляции, которые применяет Банк Японии ускорили индекс потребительских цен в августе самыми быстрыми темпами с ноября 2008 года, до 0,8%.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

| | | | | | |
|-------|----------------|---|--|--|--|
| 11:10 | Великобритания | Речь члена Комитета по денежной политике Чарльза Бина | | | |
|-------|----------------|---|--|--|--|

| | | | | | |
|-------|----------------|--|----------|------|--|
| 11:30 | Великобритания | Чистые заимствования гос. сектора, млрд. | Сентябрь | 11.5 | |
|-------|----------------|--|----------|------|--|

| | | | | | |
|-------|-----|-------------------------------------|----------|------|------|
| 15:30 | США | Средняя длительность рабочей недели | Сентябрь | 34.5 | 34.5 |
|-------|-----|-------------------------------------|----------|------|------|

| | | | | | |
|-------|-----|--------------------------|----------|-------|-------|
| 15:30 | США | Средняя почасовая оплата | Сентябрь | +0.2% | +0.2% |
|-------|-----|--------------------------|----------|-------|-------|

| | | | | | |
|-------|-----|---------------------|----------|------|------|
| 15:30 | США | Уровень безработицы | Сентябрь | 7.3% | 7.3% |
|-------|-----|---------------------|----------|------|------|

| | | | | | |
|-------|-----|---|----------|-----|--|
| 15:30 | США | Изменение числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики, тыс. | Сентябрь | 179 | |
|-------|-----|---|----------|-----|--|

| | | | | | |
|-------|-----|--|---------|---|---|
| 17:00 | США | Индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда | Октябрь | 0 | 0 |
|-------|-----|--|---------|---|---|

Фондовые индексы

| Индекс | Значение | Изменение |
|-----------|----------|-----------|
| UX | 854.25 | -1.15% |
| Uxagro | 1192.94 | +1.92% |
| FTSE | 6654.2 | +0.48% |
| CAC | 4276.92 | -0.21% |
| DAX | 8867.22 | +0.02% |
| RTS | 1504.19 | -0.67% |
| MICEX | 1526.06 | -0.49% |
| S&P | 1744.66 | +0.01% |
| DJ | 15392.2 | -0.05% |
| Nikkei | 14713.25 | +0.13% |
| Hang Seng | 23348.83 | -0.38% |
| S&P/ASX | 5373.1 | +0.40% |
| Shanghai | 2213.94 | -0.69% |

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1736.80 | -0.08% |
| BRENT | 109.71 | 0.06% |
| GOLD | 1316.52 | +0.05% |
| EUR/USD | 1.3672 | -0.03% |
| USD/UAH | 8.1842 | -0.01% |
| EUR/UAH | 11.1829 | -0.10% |
| RUB/UAH | 0.2566 | -0.19% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 855UX, 865UX-12.13 с небольшим краткосрочным снижением на поддержку 845-848UX, 855UX-12.13. После последует отскок вверх 855UX, 864-866UX-12.13 и дальнейшая проторговка данного уровня. Внешний новостной фон нейтрален. Русские торгуются нейтрально, так же открылась Европа, чего не скажешь об азиатском рынке, снижающемся. Безработица в США выходит сегодня, ее данные укажут краткосрочный вектор движения рынка, ее сегодня все и ждут. Отчётности в США продолжает преподносить больше негативных сюрпризов. Сегодня Apple анонсирует IPAD5 и Ipad-mini-2. Диапазон торговли на сегодня 822-864UX и 830-880



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: 864,18 (0.36%)

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

Открытие сегодня небольшим снижением на 848-850 поддержка, где предполагаю будет проторговка данного уровня с последующим ростом на 860. В противном случае пробитие поддержки позволит подойти к новым рубежам поддержки 835, что мало вероятно на сегодня.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0,0411 | -1,20% |
| AVDK | 3,21 | 0,06% |
| AZST | 0,667 | -1,48% |
| BAVL | 0,0908 | -2,37% |
| CEEN | 4,973 | -0,69% |
| DOEN | 23,14 | -1,53% |
| ENMZ | 33,29 | -0,52% |
| MSICH | 1599 | -1,03% |
| UNAF | 107,4 | -2,13% |
| USCB | 0,1801 | -2,48% |

Лидеры роста объемов P3 грн.

| | | |
|-------|--------|--------|
| MSICH | 11796 | 70.32% |
| AZST | 1264.8 | 7.54% |
| CEEN | 939 | 5.6% |
| ALMK | 469.5 | 2.8% |
| MZVM | 423 | 2.52% |

Лидеры роста P3

| | | |
|------|-------|-------|
| ZHEN | 0.85 | 5.20% |
| UTLM | 0.155 | 3.26% |
| CGOK | 6.1 | 1.65% |
| YASK | 0.585 | 0.86% |
| FORM | 0.654 | 0.46% |

Лидеры падения P3

| | | |
|-------|--------|---------|
| MZVM | 0.1005 | -13.81% |
| SMASH | 2.2 | -10.17% |
| SVGZ | 1.2 | -9.09% |
| STIR | 11.07 | -7.75% |
| USCB | 0.181 | -2.48% |

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

| | | |
|------------|---------|--------|
| 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% |
| 17.10.2013 | 21701 | 0% |



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 | Сопротивление 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

Сопротивление 3: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 2: 5.22/5.25 (максимум 10.09.13)
 Сопротивление 1: 5.12 (минимум 08.08.13)
 Текущее значение: 4.996 (-0.29%)
 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

Сопротивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)
 Сопротивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопротивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)
 Текущее значение: 1618 (-0.04%)
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)
 Поддержка 2: 1575 (минимум 25.09.13)
 Поддержка 3: 1544 (минимум 07.10.13)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 25.00 (психологический уровень)
 Сопrotивление 2: 24.60 (минимум 06.08.13)
 Сопrotивление 1: 24.20 (минимум 20.08.13)
 Текущее значение: 23.50 (-0.54%)
 Поддержка 1: 23.35 (максимум 14.10.13)
 Поддержка 2: 22.90 (минимум 09.10.13)
 Поддержка 3: 22.40 (максимум 30.09.13)


AZST

Сопrotивление 3: 0.781 (минимум 09.01.13)
 Сопrotивление 2: 0.715 (максимум 28.02.13)
 Сопrotивление 1: 0.700 (максимум 19.10.13)
 Текущее значение: 0.68 (+3.55%)
 Поддержка 1: 0.655/0.66 (минимум 18.10.13)
 Поддержка 2: 0.640 (максимум 03.10.13)
 Поддержка 3: 0.625 (минимум 07.10.13)

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 внизу 0,0870грн., горизонтальная поддержка. Еще «медвежий» сценарий, можно реализовать с пробития поддержки 0,0870грн., с целью внизу 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 внизу 0,0368-0,037грн., промежуточная цель 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 |
|----------|-------|-------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 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 | 0,0416 | -3 166 361 000 | - | -0,34 | -17,30% | -0,1228 |
| AVDK | 3,208 | -1 109 583 000 | - | -0,56 | -11,76% | -5,7094 |
| AZST | 0,68 | -2 695 424 000 | - | -1,06 | -10,14% | -0,6418 |
| BAVL | 0,0929 | 33 846 000 | 1,10% | 82,26 | 0,07% | 0,0011 |
| CEEN | 4,996 | 233 766 000 | 11,20% | 7,89 | 5,19% | 0,6328 |
| DOEN | 23,5 | 30 975 000 | 4,71% | 17,94 | 1,06% | 1,3100 |
| ENMZ | 33,66 | 69 431 000 | 10,55% | 5,11 | 2,37% | 6,5807 |
| MSICH | 1618 | 1 998 720 000 | 24,48% | 1,65 | 16,43% | 978,5406 |
| UNAF* | 109,9 | 2 616 000 000 | - | 2,28 | - | 48,2403 |
| USCB | 0,1803 | 1873000 | 0,10% | 1746,22 | 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.

