

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы снизились, прервав при этом серию самого длительного роста за последние 40 месяцев, так как компании сообщили о более низких квартальных результатах. Отметим, что ЕЦБ поделился своими планами в отношении стресс-тестов для банков ЕС. Согласно официальному релизу, пересмотр балансов начнется уже в ноябре с целью раннего выявления потенциальных угроз и движения в сторону создания банковского союза в регионе. 130 европейских финансовых институтов пройдут проверку, в их отношении будет осуществлен пересмотр активов и оценка рисков для достижения трёх главных целей, указанных в документе ЕЦБ: «прозрачность – для улучшения качества доступной информации по состоянию банков; восстановление – для определения и реализации корректирующих мер там и в тот момент, когда это необходимо; укрепление доверия – для убеждения всех акционеров в том, что банки стабильны и надёжны». Банки, которые будут проходить стресс-тесты, также будут обязаны зарезервировать 8% своего капитала в качестве дополнительного запаса на случай потерь. Между тем, глава ЕЦБ Марио Драги обратил внимание на то, что стресс-тесты являются «важным шагом навстречу Европе и будущему европейской экономике».

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги снижением, прервав серию из пятидневного роста. Источником негатива на рынках являлись сообщения о том, что крупнейшие китайские банки в течение первого полугодия текущего года списали \$3,7 млрд безнадежных кредитов, что почти в три раза больше, чем за аналогичный период прошлого года. Давление также оказывал слабый квартальный отчет Caterpillar (CAT). И прибыль и выручка оказались существенно хуже ожиданий. Кроме того, компания понизила прогнозы на текущий и следующий год. Тот факт, что один из крупнейших в мире производителей спецтехники понижает свои прогнозы, сигнализирует о росте понижательных рисков в глобальной экономике. Кроме Caterpillar (CAT), до начала торгов отчитался Boeing (BA). Финансовые показатели превзошли прогнозы, что позволило акциям компании на премаркете демонстрировать максимальный прирост в составе индекса DOW, и завершить торги вблизи максимальных значений. Несмотря на сегодняшнее снижение, не стоит забывать о росте надежд на более позднее начало процесса сворачивания программы количественного смягчения (QE) со стороны ФРС, что будет ограничивать снижение индексов, и после коррекции вполне возможен возврат к достигнутым накануне максимумам.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона торгуются нейтрально под давлением от закрытия торгов в США и позитивным новостям из Китая. Предварительный индекс PMI для производственной сферы от HSBC Holdings Plc и Markit Economics Китая вырос к 50,9, что превысило прогноз аналитиков, ожидавших значения 50,4. В этом месяце производство в Китае укрепилось сильнее, чем ожидалось, и это является признаком того, что восстановление экономики страны набирает обороты в этом квартале.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:28	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Октябрь	51.1	51.6
10:28	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Октябрь	53.7	53.8
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Октябрь	51.1	51.4
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные)	Октябрь	52.2	52.3
13:00	Великобритания	Баланс промышленных заказов Конфедерации британских промышленников	Октябрь	9	10
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Октябрь	358	341
16:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные)	Октябрь	52.852	52.852
17:00	США	Уровень вакансий и текучести рабочей силы, тыс.	Август	3689	3765
17:00	США	Продажи новостроек, тыс.	Сентябрь	421	427

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	878.33	+1.61%
Uxagro	1177.83	-1.05%
FTSE	6674.48	-0.32%
CAC	4260.66	-0.81%
DAX	8919.86	-0.31%
RTS	1497.24	+0.15%
MICEX	1505.15	-0.14%
S&P	1746.38	-0.47%
DJ	15413.33	-0.35%
Nikkei	14486.41	+0.42%
Hang Seng	22847.75	-0.66%
S&P/ASX	5372.9	+0.31%
Shanghai	2165.86	-0.79%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1750.10	+0.48%
BRENT	108.05	+0.23%
GOLD	1340.21	+0.47%
EUR/USD	1.3815	+0.29%
USD/UAH	8.1762	-0.06%
EUR/UAH	11.2525	+0.22%
RUB/UAH	0.2572	+0.27%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие нейтральное 875UX, 875UX-12.13, если сразу не пройдем сопротивления 880 с открытия, можно увидеть снижение на 865UX, 870UX-12.13 поддержка. На данной поддержке можно ждать проторговки и последующая попытка пробить сопротивления 880, при этом пробитии можно увидеть отработку треугольника с основной целью 945UX, 960UX-12.13. Внешний новостной фон нейтральный. На азиатской сессии индексы движутся разнонаправленно, поддержку оказывают хорошие данные по промышленному производству Китая. Русские так же не определились сегодня с направлением, а вот Европа открылась в зеленой зоне. Правительство Германии прогнозирует резкий подъем экономики страны в следующем году, увеличение ВВП в 2014 году, вероятно, составит 1,7%, говорится в официальном прогнозе экономического развития ФРГ. Инвесторы боятся начала коррекции в США, так как сезон отчетности продолжает преподносить больше разочарований.

Диапазон торговли на сегодня 848-885UX и 855-895UX-12.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 948 (минимум 21.03.13)
 Сопротивление 2: 910 (закрытие 29.03.13)
 Сопротивление 1: 889 (максимум 15.08.13)
 Цена: 878.33 (1.61%)
 Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)
 Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)
 Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Индекс вчера подошел к верхней границе треугольника и можно предполагать, что сегодня завтра будут пробовать отработать данную фигуру вверх с целью 940. Открытие сегодня нейтральное 875-877, с небольшой коррекцией вниз на 865-868 проторговка, после чего можно ожидать попытки пробития верхней границы треугольника с целью 895-900.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0415	0.24%
AVDK	3.246	0.25%
AZST	0.675	0.18%
BAVL	0.096	5.03%
CEEN	5.166	2.14%
DOEN	24.3	1.95%
ENMZ	33.62	1.08%
MSICH	1622	1.13%
UNAF	110	1.22%
USCB	0.1875	1.57%

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

SVGZ	1.3	6.04%
BAVL	0.096	5.03%
MYCE	31	3.33%
KREN	0.733	3.24%
CEEN	5.166	2.14%

Лидеры падения P3

MZVM	0.106	-2.57%
STIR	11.32	-1.68%

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: 5.60 (максимум 28.03.13)
 Сопротивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 1: 5.22/5.25 (максимум 10.09.13)
 Текущее значение: 5.166 (+2.14%)
 Поддержка 1: 5.12 (минимум 08.08.13)
 Поддержка 2: 4.85/4.90 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 3: 4.73 (минимум 24.09.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)
 Сопротивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопротивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)
 Текущее значение: 1622 (+1.13%)
 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: 0.1034 (максимум 13.08.13)
 Сопrotивление 2: 0.1000 (психологический уровень)
 Сопrotивление 1: 0.0970 (минимум 27.08.13)
 Текущее значение: 0.096 (+5.03%)
 Поддержка 1: 0.0940 (максимум 19.09.13)
 Поддержка 2: 0.0895 (максимум 26.09.13)
 Поддержка 3: 0.0870 (минимум 09.10.13)


ALMK

Сопrotивление 3: 0.0444 (максимум 18.06.13)
 Сопrotивление 2: 0.0427 (максимум 12.07.13)
 Сопrotивление 1: 0.0418 (максимум 07.10.13)
 Текущее значение: 0.0415 (+0.24%)
 Поддержка 1: 0.0404 (минимум 04.10.13)
 Поддержка 2: 0.0385 (минимум 27.09.13)
 Поддержка 3: 0.0370 (минимум 25.09.13)

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
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.

