

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли, чему помогли опубликованные компаниями финансовые отчеты, а также представленные данные по производственному сектору Китая. Отметим, что предварительный отчет по индексу деловой активности в промышленности Китая от HSBC, показал, что в октябре индекс достиг семимесячного максимума на отметке 50,9. В сентябре индекс был на уровне 50,2. Высокое значение индекса деловой активности и широко распространенное улучшение среди компонентов позволяет предположить, что рост экономики в четвертом квартале продолжится на уровне третьего, что создаёт привлекательные возможности для проведения структурных реформ. Добавим, что небольшое давление на индексы оказали данные по Германии, которые показали, что индекс деловой активности в частном секторе Германии рос минимальными темпами за три месяца в течение октября, что является новым признаком хрупкости восстановления экономики Еврозоны. Предварительный индекс деловой активности компании Markit показал падение до 52,6 с 53,2 в сентябре. Значение ниже 50 указывает на сокращение экономической активности. Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг упал до 52,3 с 53,7, в то время как в производстве вырос до 51,5 с 51,1. Исследование показало, что активность вряд ли сильно увеличится в ближайшие месяцы. В то время как новые заказы продолжают расти, они делали это лишь незначительно, а самими медленными темпами с июля.

Америка

Основные фондовые индексы США выросли, завершив торги вблизи сессионных максимумов. Отметим, что инвестора возвращались к тактике выкупать откаты, которая в текущем году уже не раз доказывала свою работоспособность. Основной данной тактики является уверенность в том, что ФРС начнет сворачивать программу количественного смягчения не ранее весны следующего года. Следовательно, до этого времени приток ликвидности на рынки не будет снижаться. Таким образом, в ближайший месяц-полтора индексы смогут себя чувствовать уверенно, дальше негатив может поступить от возобновления переговоров по бюджетному вопросу между республиканцами и демократами. Уверенность в более позднем начале федрезервом процесса сворачивания укрепили данные по количеству обращений за пособиями по безработице, которые 3-ю неделю подряд выходят выше ожиданий, обостряя спекуляции относительно замедления темпов улучшения ситуации на рынке труда. До начала торгов были опубликованы данные по торговому балансу США за август, публикация которых ранее была отложена в связи с приостановкой работы правительства. Данные оказались лучше ожиданий: дефицит торгового баланса США в августе вырос по сравнению с июлем, но не так сильно как предполагали средние прогнозы. Среди квартальных отчетов стоит отметить данные от AT&T Inc (T), 3M Co (MMM) и Ford (F). Прибыль данных компаний за отчетный квартал превзошла средние прогнозы, однако выручка AT&T до прогнозов не дотянула.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона продолжили снижение на негативной корпоративной отчетности. Сегодня были опубликованы данные по инфляции Токио, которые по итогам октября в месячном сравнении выросли лучше прогнозов на +0.6%, а в годовом на 0.3% - хуже прогнозов. Национальная инфляция Японии по итогам сентября выросла на 1.1% в годовом сравнении, что лучше прогнозов и предыдущего значения. Напомним, что центральный банк страны восходящего солнца проводит политику, направленную на стимулирование экономики в частности через рост цен. Целевой уровень инфляции это 2.00%, до тех пор банк будет проводить ультра мягкую политику. Сегодня укрепилась Японская валюта, что нанесло ощутимый удар по основному индексу страны. Только фондовый рынок Австралии смог показать позитивную динамику сегодня и по итогам недели закрепляет лучший результат в регионе, за счет улучшения экономики поднебесной.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Октябрь	107.7	108.2
11:00	Германия	Индекс текущих условий IFO	Октябрь	111.4	111.4
11:00	Германия	Индекс ожиданий IFO	Октябрь	104.2	104.5
11:30	Великобритания	ВВП, кв/кв (предварительные данные)	III кв	+0.7%	+0.8%
11:30	Великобритания	ВВП, г/г (предварительные данные)	III кв	+1.3%	+1.5%
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Сентябрь	+0.1%	+1.7%
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования, за искл-ем транспорта	Сентябрь	-0.1%	+0.6%
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования за искл-ем оборонной промышленности	Октябрь	+0.5%	
16:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (окончательные данные)	Октябрь	75.2	75.3

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	890.96	+1.44%
Uxagro	1181.46	+0.32%
FTSE	6713.18	+0.58%
CAC	4275.69	+0.35%
DAX	8980.63	+0.68%
RTS	1488.44	-0.36%
MICEX	1497.35	-0.34%
S&P	1752.07	+0.33%
DJ	1550.21	+0.62%
Nikkei	14088.19	-2.75%
Hang Seng	22696.54	-0.61%
S&P/ASX	5386.3	+0.25%
Shanghai	2144.27	-0.93%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1743.60	-0.28%
BRENT	107.01	+0.02%
GOLD	1342.45	-0.58%
EUR/USD	1.3816	+0.14%
USD/UAH	8.1757	-0.01%
EUR/UAH	11.2745	+0.20%
RUB/UAH	0.2581	+0.35%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие вниз 885UX, 885UX-12.13, с последующим снижением на поддержку 875-878UX, 875UX-12.13, где будем проторговывать уровень. После можно ждать небольшого роста на вчерашние максимумы 900UX, 896UX-12.13, что мало вероятно. Внешний фон перед открытием нашей биржи в пятницу выглядит нейтральным. Торги в Азии проходят тоже не слишком сильно. Япония теряет более 2% на фоне укрепления иены. Более процента теряют индексы материкового Китая на фоне роста ставок на межбанковском рынке. Отчеты американских компаний продолжают радовать инвесторов. Отчет Microsoft, опубликованный после закрытия бирж, порадовал ростом акций на 7%.

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



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 948 (минимум 21.03.13)
Сопrotивление 2: 910 (закрытие 29.03.13)
Сопrotивление 1: 900 (максимум 24.10.13)
Цена: 890,96 (1,44%)
Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)
Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)
Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Индекс вчера пробил сопротивление треугольника и начали отработку фигуру с дальнейшим ростом на 948. Открытие вниз с движением на поддержку 880, где будет проторговка данного уровня, возможно до закрытия сессии. Сформировался восходящий канал с ростом на 915.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0423	1.93%
AVDK	3.34	2.90%
AZST	0.693	2.82%
BAVL	0.0989	2.06%
CEEN	5.185	1.31%
DOEN	24.66	1.48%
ENMZ	33.97	1.04%
MSICH	1630	0.49%
UNAF	109.3	-0.36%
USCB	0.1898	2.32%

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

ZAEN	85	8.97%
SORN	2	5.26%
STIR	11.66	3.00%
AVDK	3.34	2.90%
AZST	0.693	2.82%

Лидеры падения P3

MTBD	17.7	-9.23%
LTPL	1.543	-3.14%
YASK	0.57	-2.15%
KVBZ	17.31	-1.65%
MYCE	30	-1.64%

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	0,042идем дальше на 0,0412и 0,0403
	Вверх	0,0435следующая цель 0,0445и 0,0455
AVDK	Вниз	Прохождение 3.15 открывает дорогу вниз 3.08и 2.95
	Вверх	3,35 открывает дорогу на 3,55и 3,70
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,673идем на 0,655и 0,635
	Вверх	Сопrotивление 0,70далее 0,72и 0,735
BAVL	Вниз	0,0965пробивая, идем к 0,0945и 0,09
	Вверх	Прохождение 0,10 дальше идем 0,103и 0,108
CEEN	Вниз	Пробитие 5,15идем на 5,05 и 4,85
	Вверх	При прохождении 5,25 следующая 5,35и 5,52
DOEN	Вниз	Поддержка 23.05 пробитие открывает направление вниз 22 и 21.3
	Вверх	24.65 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: 5.60 (максимум 29.03.13)
 Сопrotивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 1: 5.22/5.25 (максимум 10.09.13)
 Текущее значение: 5.185 (+1.31%)
 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

Сопrotивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)
 Сопrotивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопrotивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)
 Текущее значение: 1630 (+0.49%)
 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: 25.60 (максимум 15.08.13)
 Сопrotивление 2: 25.00 (психологический уровень)
 Сопrotивление 1: 24.80 (максимум 24.10.13)
 Текущее значение: 24.66 (+1.48%)
 Поддержка 1: 24.20 (минимум 20.08.13)
 Поддержка 2: 23.80 (минимум 26.07.13)
 Поддержка 3: 23.30 (минимум 18.10.13)


AZST

Сопrotивление 3: 0.730 (максимум 24.10.13)
 Сопrotивление 2: 0.715 (максимум 28.02.13)
 Сопrotивление 1: 0.700 (психологический уровень)
 Текущее значение: 0.693 (+2.82%)
 Поддержка 1: 0.680 (максимум 21.10.13)
 Поддержка 2: 0.665 (минимум 23.10.13)
 Поддержка 3: 0.650 (максимум 23.07.13)

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 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 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



