

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы снизились, прервав трехнедельное ралли, после того, как в США данные по незавершенным сделкам по продажам жилья уступили прогнозам экономистов. Количество американцев, которые подписали контракты на покупку жилья, резко уменьшилось в сентябре, зафиксировав при этом четвертый месячный спад подряд, что, в основном, было связано с увеличением процентных ставок по ипотеке и бюджетной неопределенностью. Национальная ассоциация риэлторов сообщила, что индекс, который измеряет число незавершенных сделок по продаже жилья на вторичном рынке, упал с учетом сезонных колебаний на 5,6% по сравнению с августом, достигнув при этом годового уровня 101,6, что является самым низким значением с декабря 2012 года. Добавим, что с учетом последнего ухудшения данный показатель оказался на 1,2% ниже, чем в сентябре 2012 года. Это был первый раз за более чем два года, когда число договоров о продаже жилья было ниже, чем годом ранее.

Отметим, что внимание многих участников рынка также приковано к встрече Федерального комитета по открытым рынкам, которая запланирована на 29-30 октября. Эксперты отмечают, что Федеральная резервная система, скорее всего, повторит, что не готова сократить объемы программы покупок облигаций и будет ждать больше доказательств того, что экономика достаточно сильна, чтобы справиться с сокращением стимулирующих мер. Подавляющее большинство аналитиков сходятся во мнении, что центральный банк продолжит программу покупки активов, которая составляет 85 миллиардов долларов в месяц после окончания двухдневного заседания во вторник и в среду. В сопроводительном заявлении центральный банк, скорее всего, подтвердит возможность сворачивания программы покупок до конца года. За последние дни многие известные экономисты пересмотрели свои ожидания по поводу первого сокращения QE на март 2014 года.

Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали смешанную динамику. В центре внимания участников рынка находится грядущее заседание Комитета по открытому рынку (FOMC) ФРС, а также сезон отчетов. Несмотря на то, что от заседания FOMC по большому счету никакого важного решения не ждуть, все равно в преддверии данного события особого энтузиазма покупателей не наблюдалось. До начала торгов отчиталась компания Merck (MRK). Результаты оказались смешанными: прибыль лучше прогнозов, выручка хуже. Потери акций компании превысили 2%. Согласно данным FactSet, на текущий момент отчиталась половина компаний, акции которых входят в состав индекса S&P 500. 71,5% отчитавшихся превысили средние прогнозы по прибыли, в то же время побить средние прогнозы по выручке сумели только 52% отчитавшихся компаний. Макроэкономические отчеты (промышленное производство и данные по незавершенным сделкам по продажам жилья) заметного влияния на динамику торгов не оказали.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона в основном снизились на плохих внутренних новостях и в ожидании заседания ФРС. Национальная валюта Японии выросла, а фондовый рынок упал после выхода макроэкономических данных, зафиксировавших рост розничных продаж, превзошедших ожидания большинства экономистов. Сегодня министерство экономики Японии сообщило, что в сентябре показатель увеличился на 3,1% в годовом выражении. Аналитики же, в среднем ожидали роста на 1,9%. Стоит отметить, что порадовал и уровень безработицы, который снизился в минувшем месяце до 4% с 4,1% в августе. Аналитики в среднем также ожидали снижения безработицы до 4%. Выступления главы центрального банка Австралии не оказало поддержки фондовому индексу страны, который отступил от пятилетнего максимума. Инвесторы занимают выжидательную позицию перед заседанием ФРС. На фондовый рынок Китая дополнительное давление оказывает низкий уровень ликвидности в экономике.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

| время | страна | показатель | период | предыдущее значение | прогноз |
|-------|----------------|--|----------|---------------------|---------|
| 11:30 | Великобритания | Объем чистых займов частным лицам, млрд | Сентябрь | 1.6 | 2.5 |
| 11:30 | Великобритания | Одобрённые заявки на ипотечные кредиты, тыс. | Сентябрь | 62.23 | |
| 14:30 | США | Индекс цен производителей, м/м | Сентябрь | +0.3% | +0.2% |
| 14:30 | США | Индекс цен производителей, г/г | Сентябрь | +1.4% | +0.6% |
| 14:30 | США | Индекс цен производителей, базовое значение, м/м | Сентябрь | 0.0% | +0.1% |
| 14:30 | США | Индекс цен производителей, базовое значение, г/г | Сентябрь | +1.1% | +1.2% |
| 14:30 | США | Розничные продажи | Сентябрь | +0.2% | +0.3% |
| 14:30 | США | Розничные продажи за исключением автомобилей | Сентябрь | +0.1% | +0.4% |
| 15:00 | США | Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller, г/г | Август | +12.39% | +12.4% |
| 16:00 | США | Товарно-материальные запасы | Август | +0.4% | +0.3% |
| 16:00 | США | Индикатор уверенности потребителей | Октябрь | 79.7 | 76.0 |

Фондовые индексы

| Индекс | Значение | Изменение |
|-----------|----------|-----------|
| UX | 871.13 | -1.35% |
| Uxagro | 1129.82 | -1.48% |
| FTSE | 6725.82 | +0.07% |
| CAC | 4251.61 | -0.48% |
| DAX | 8972.65 | -0.08% |
| RTS | 1488.18 | -0.33% |
| MICEX | 1508.49 | -0.20% |
| S&P | 1762.11 | +0.13% |
| DJ | 15568.93 | -0.01% |
| Nikkei | 14325.98 | -0.49% |
| Hang Seng | 22853.44 | +0.21% |
| S&P/ASX | 5415.53 | -0.48% |
| Shanghai | 2128.86 | -0.23% |

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

| Индекс | Значение | Изменение |
|---------|----------|-----------|
| S&P_fut | 1758.30 | -0.03% |
| BRENT | 109.09 | -0.47% |
| GOLD | 1353.30 | +0.08% |
| EUR/USD | 1.3784 | -0.01% |
| USD/UAH | 8.1700 | -0.04% |
| EUR/UAH | 11.2614 | -0.03% |
| RUB/UAH | 0.2567 | -0.19% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня нейтральное 872UX, 872UX-12.13, с последующим снижением на поддержку 860UX, 862-865UX-12.13, после чего жду отскок вверх 870UX, 875UX-12.13. В противном случае на открытии проторговываем уровень 870 и с этого уровня рост на 885, где будем до закрытия сессии. Внешний новостной фон негативный. Азия сегодня преимущественно снижается. Хуже большинства торгуются площадки Китая, где продажам способствуют опасения относительно высоких ставок межбанковского кредитования.

Европа открылась разнонаправленно. Русские в небольшом минусе.

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: 871,13 (-1,35%)

Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)

Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Индекс вернулся в треугольник и так не преодолел вершину 900, а пошел на горизонтальную поддержку 868. Сегодня открытие нейтральное 872-874, пробитие горизонтальной поддержки позволит усилиться продажам на 855-860 диагональную поддержку. В противном случае от поддержки ждать отскок на 885, где будет проторговка и возможно до конца сессии.

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0.0407 | -1.21% |
| AVDK | 3.222 | -1.31% |
| AZST | 0.663 | -2.36% |
| BAVL | 0.1042 | 0.68% |
| CEEN | 5.009 | -2.26% |
| DOEN | 24.2 | 0.45% |
| ENMZ | 33.52 | 0.06% |
| MSICH | 1565 | -2.19% |
| UNAF | 108.8 | 0.65% |
| USCB | 0.1833 | -0.60% |

Лидеры роста объемов P3 грн.

| | | |
|--------|--------|--------|
| BAGR01 | 4928.8 | 18.02% |
| MSICH | 4625 | 16.91% |
| VTBB01 | 2146.6 | 7.85% |
| CEEN | 1818.8 | 6.65% |
| BAVL | 1544 | 5.65% |

Лидеры роста P3

| | | |
|------|--------|---------|
| DMKD | 0.949 | 954.44% |
| MZVM | 0.1173 | 8.61% |
| YASK | 0.587 | 1.21% |
| KRAZ | 0.0398 | 0.76% |
| BAVL | 0.1042 | 0.68% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|--------|---------|
| ALKZ | 0.0801 | -19.90% |
| LUAZ | 0.0278 | -7.33% |
| SGOK | 7.8 | -6.02% |
| AZST | 0.663 | -2.36% |
| CEEN | 5.009 | -2.26% |

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

| | | |
|------------|---------|---------|
| 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% |
| 24.10.2013 | 18245 | -15.89% |



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

| Инструмент | Направление | Комментарии |
|------------|-------------|--|
| ALMK | Вниз | 0,0404идем дальше на 0,039и 0.0374 |
| | Вверх | 0,0414ледующая цель 0,0425и 0,0435 |
| 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 0,655идем на 0,635и 0.62 |
| | Вверх | Сопротивление 0,673далее 0,689и 0,702 |
| BAVL | Вниз | 0,10пробивая, идем к 0,0965и 0,0945 |
| | Вверх | Прохождение 0,10 5далее идем 0,108и 0,1125 |
| CEEN | Вниз | Пробитие 4.92идем на 5,74 и 4,54 |
| | Вверх | При прохождении 5,15 следующая 5,15и 5,35 |
| 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 | 1545, следующий уровень 1495 и 1405. |
| | Вверх | Пробивая 1650 следующий уровень 1700 и 1745 |
| UNAF | Вниз | Пробитие 104 далее 95 и 87 поддержка |
| | Вверх | 111, далее 120 и следующее сопротивление 125 |
| USCB | Вниз | 0,1800 проходим, идем 0,1755 и 0,171 |
| | Вверх | 0.20пробивая, идем на 0,20 35и 0,21. |

Техника по основным компонентам индекса



CEEN

Сопротивление 3: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 2: 5.27 (максимум 24.10.13)
 Сопротивление 1: 5.15 (максимум 16.09.13)
 Текущее значение: 5.009 (-2.26%)
 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

Сопротивление 3: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопротивление 2: 1632 (максимум 26.09.13)
 Сопротивление 1: 1585 (минимум 22.10.13)
 Текущее значение: 1565 (-2.19%)
 Поддержка 1: 1544 (минимум 07.10.13)
 Поддержка 2: 1495 (минимум 03.09.13)
 Поддержка 3: 1440 (максимум 06.10.09)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 25.60 (максимум 15.08.13)
 Сопrotивление 2: 25.13 (максимум 17.10.13)
 Сопrotивление 1: 24.50 (максимум 28.10.13)
 Текущее значение: 24.20 (+0.45%)
 Поддержка 1: 24.00 (минимум 28.10.13)
 Поддержка 2: 23.05 (минимум 21.10.13)
 Поддержка 3: 22.40 (максимум 27.09.13)


BAVL

Сопrotивление 3: 0.1100 (минимум 27.02.13)
 Сопrotивление 2: 0.1080 (максимум 30.05.13)
 Сопrotивление 1: 0.1050 (максимум 30.07.13)
 Текущее значение: 0.1042 (+0.68%)
 Поддержка 1: 0.1000 (максимум 24.10.13)
 Поддержка 2: 0.0970 (максимум 04.09.13)
 Поддержка 3: 0.0940 (максимум 17.10.13)

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 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 | 0,0415 | -3 166 361 000 | - | -0,34 | -17,30% | -0,1228 |
| AVDK | 3,284 | -1 109 583 000 | - | -0,58 | -11,76% | -5,7094 |
| AZST | 0,679 | -2 695 424 000 | - | -1,06 | -10,14% | -0,6418 |
| BAVL | 0,1035 | 33 846 000 | 1,10% | 91,65 | 0,07% | 0,0011 |
| CEEN | 5,137 | 233 766 000 | 11,20% | 8,12 | 5,19% | 0,6328 |
| DOEN | 24,16 | 30 975 000 | 4,71% | 18,44 | 1,06% | 1,3100 |
| ENMZ | 33,5 | 69 431 000 | 10,55% | 5,09 | 2,37% | 6,5807 |
| MSICH | 1599 | 1 998 720 000 | 24,48% | 1,63 | 16,43% | 978,5406 |
| UNAF* | 108,4 | 2 616 000 000 | - | 2,25 | - | 48,2403 |
| USCB | 0,1849 | 1873000 | 0,10% | 1790,77 | 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.

