

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли после того, как компании BP Plc и UBS AG отчитались о полученной прибыли, а Федеральная резервная система начала двухдневное заседание. В США вышедшие данные по розничным продажам, а также индексу потребительского доверия повысили ожидания того, что в ходе заседания ФРС регулятор сохранит текущую программу стимулирования экономики без изменений. Заметим, что розничные продажи в сентябре снизились на 0,1%, тогда как ожидался их рост на 0,3% после повышения на 0,2% в августе. В то же время, индекс потребительского доверия в октябре составил 71,2 пункта, хотя ожидалось его снижение с 80,2 пункта (пересмотренное значение) месяцем ранее до 76,0 пункта.

### Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали позитивную динамику, DOW лидировал, Nasdaq закрылся в аутсайдерах. Подобная ситуация объясняется следующими факторами:

- рост индекса Nasdaq сдерживала слабость акций Apple (AAPL), которые понесли потери вопреки квартальному отчету, превзошедшему рыночные ожидания (участники рынка на фоне сильного квартального отчета решили зафиксировать прибыль после того, как акции производителя смартфонов iPhone в октябре выросли на более чем 10%). Несмотря на то, что отчет в целом был положительным, не обошлось и без негативного момента, который также нашел свое отражение в снижении акций: чистая прибыль Apple за год снизилась на 8,5%, в то время как у основного конкурента Samsung за тот же период она выросла на 22,4%;
- лучшие показатели DOW обусловлены повышением акций IBM, которые поднялись в цене более чем на 2% после того, как компания сообщила о выплате квартальных дивидендов на уровне \$0,95 на акцию; кроме того, совет директоров компании одобрил программу обратного выкупа акций на сумму \$15 млрд.

Смешанные данные по розничным продажам, дальнейший рост цен на жилье, снижение инфляционного давления, а также более значительное, чем ожидалось, снижение уверенности потребителей - вот основные заголовки макроэкономических отчетов. Вышедшие данные укрепили уверенность участников рынка в том, что оснований для начала процесса сворачивания программы количественного смягчения (QE) у ФРС нет. На этом фоне никаких изменений от текущего заседания Комитета по открытому рынку (FOMC) ФРС не ожидают.

### Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона показали положительную динамику в конце месяца в ожидании окончания заседания ФРС. Летом фондовые рынки региона были под давлением в ожидании сокращения стимулирующей программы со стороны ФРС, но так как в сентябре этого не произошло, то началась эпоха ренессанса. Сегодня инвесторы уверены, что у центрального банка США нет оснований для сокращения объемов выкупа государственных долговых бумаг, для поддержания ликвидности. По этой причине индексы сегодня растут и могут закрыть октябрь в плюсе.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:55	Германия	Изменение количества безработных	Сентябрь	25	1
10:55	Германия	Уровень безработицы с учетом сезонных поправок	Сентябрь	6.9%	6.9%
12:00	Еврозона	Индекс настроения в деловых кругах	Октябрь	-0.20	-0.18
12:00	Еврозона	Индекс настроений в экономике	Октябрь	96.9	97.2
12:00	Еврозона	Индекс делового оптимизма в промышленности	Октябрь	-6.7	-6.5
14:15	США	Изменение числа занятых от ADP	Октябрь	166	151
14:30	США	Индекс потребительских цен, м/м	Сентябрь	+0.1%	+0.2%
14:30	США	Индекс потребительских цен, г/г	Сентябрь	+1.5%	+1.8%
14:30	США	Индекс потребительских цен, базовое значение, м/м	Сентябрь	+0.1%	+0.2%
14:30	США	Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г	Сентябрь	+1.8%	+1.8%
16:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Октябрь	+5.3	
20:00	США	Решение ФРС по ставкам		0.25%	0.25%
20:00	США	Сопроводительное заявление Комитета по открытым рынкам ФРС			

### Фондовые индексы

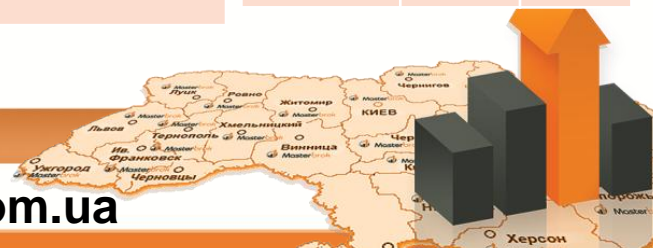
UX	868.88	-0.26%
Uxagro	1127.66	-0.19%
FTSE	6774.73	+0.73%
CAC	4278.09	+0.62%
DAX	9022.04	+0.48%
RTS	1493.26	+0.11%
MICEX	1520.78	+0.30%
S&P	1771.95	+0.56%
DJ	15680.35	+0.72%
Nikkei	14502.35	+1.23%
Hang Seng	23071.07	+0.98%
S&P/ASX	5430.85	+0.28%
Shanghai	2160.46	+1.48%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1768.90	+0.08%
BRENT	108.91	-0.09%
GOLD	1345.32	-0.01%
EUR/USD	1.3741	-0.02%
USD/UAH	8.1729	+0.04%
EUR/UAH	11.2477	-0.12%
RUB/UAH	0.2554	-0.51%

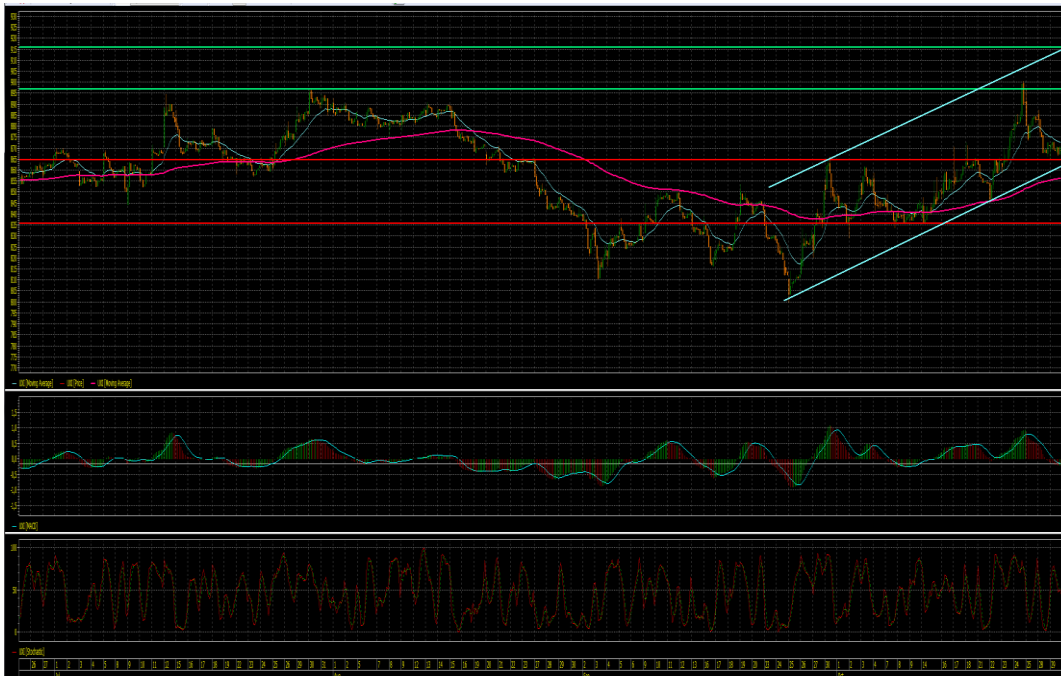


## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие нейтральное 865-868UX, 870UX-12.13, на поддержке, ожидаем роста к цели 885, горизонтальное сопротивление, после чего можно снизиться на 878-880. Внешний новостной фон позитив. Азия сегодня уверенно растет, все преисполнены оптимизма перед вердиктом Федрезерва США о программе стимулирования американской экономики. Русские биржи сегодня растут, но умеренно, инвесторов беспокоят ставки денежного рынка Китая, которые продолжают расти. Вчерашняя неплохая макростатистика по Европе и не только, позволила и сегодня открыться европейскому рынку в зеленой зоне.

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 вчера подошел к поддержке канала 865 и остановился с проторговкой данного уровня. Сегодня открытие вверх 872, с продолжением движения вверх, основная цель горизонтальное сопротивление 895. Возможно промежуточная остановка на 885, где можем короткое время проторговать данный уровень.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0.0404	-0.25%
AVDK	3.21	0.03%
AZST	0.654	-1.36%
BAVL	0.1037	-0.67%
CEEN	5.018	0.46%
DOEN	24.39	1.12%
ENMZ	33.52	0%
MSICH	1562	-0.13%
UNAF	108.4	-0.02%
USCB	0.1829	-0.22%

### 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

KREN	0.8	9.14%
STIR	12.79	5.79%
ZAEN	84	1.20%
DOEN	27.39	1.12%
UTLM	0.153	0.66%

### Лидеры падения P3

DMKD	0.5	-47.26%
SLAV	2.4	-25.70%
AZST	0.654	-1.36%
SVGZ	1.31	-0.76%
BAVL	0.1037	-0.67%

### 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


**AZST**

Сопротивление 3: 0.730 (максимум 24.10.13)  
 Сопротивление 2: 0.700 (психологический уровень)  
 Сопротивление 1: 0.678 (минимум 23.10.13)  
 Текущее значение: 0.654 (-1.36%)  
 Поддержка 1: 0.650 (максимум 23.07.13)  
 Поддержка 2: 0.620 (минимум 14.10.13)  
 Поддержка 3: 0.600 (психологический уровень)


**MSICH**

Сопротивление 3: 1665 (минимум 23.09.13)  
 Сопротивление 2: 1632 (максимум 26.09.13)  
 Сопротивление 1: 1585 (минимум 22.10.13)  
 Текущее значение: 1562 (-0.13%)  
 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: 24.39 (+1.12%)  
 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: 0.1060 (максимум 28.10.13)  
 Текущее значение: 0.1037 (-0.67%)  
 Поддержка 1: 0.1030 (минимум 29.10.13)  
 Поддержка 2: 0.1000 (максимум 24.10.13)  
 Поддержка 3: 0.0970 (максимум 04.09.13)

**Торговые идеи**

**DOEN восходящий тренд**

Цена продолжает тестировать верхние границы, преодолев сопротивление на уровне 24,05-24,25грн. Для дальнейшего роста надо немного скорректироваться или хотя бы короткое время проторговать диагональную поддержку 24,05грн. Пробитие поддержки, может говорить об отработке «медвежьего» сценария, с целью на 22,9-23,0грн. Если же пробития поддержки не увидим, тогда ждем отскока после чего отработываем «бычий» сценарий, основная цель наверху 26,8грн., промежуточная 25,5-25,6грн.


**AZST падает на поддержку**

На текущий момент, технически цена сформировала нисходящую дивергенцию указанную на графике. Дальнейшее снижение к поддержке 0,65 - 0,6515грн., будет говорить о усилении коррекции и в случае пробития поддержки снизимся на 0,6310 - 0,632грн., отработка «медвежьего» сценария. «Бычий» сценарий можно рассматривать после достижения поддержки 0,65грн., и отскока, на уровне 0,6525 - 0,6535грн. покупаем, цель основная наверху 0,68грн.



## 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.

