

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы выросли до самого высокого уровня более чем за пять лет, так как превысившие ожидания отчеты компаний перевесили спекуляции, что Федеральная резервная система может сократить покупки облигаций раньше, чем прогнозировалось.

Что касается вышедшей в регионе статистики, в прошлом месяце уровень безработицы в еврозоне неожиданно вырос, вернувшись при этом к рекордным значениям на отметке 12,2%. Тем не менее, стоит отметить, что с учетом пересмотра в сторону повышения показателя за август – до уровня 12,2% с 12,0%, уровень безработицы остался без изменений. Многие эксперты ожидали, что в сентябре уровень безработицы останется на отметке 12,2%.

Еще один отчет показал, что инфляция в Еврозоне упала до самого низкого уровня за почти четыре года в октябре, увеличивая давление на Европейский центральный банк, и вынуждая смягчать денежную политику, чтобы поддержать хрупкую экономику региона. Годовые темпы роста потребительских цен упали до 0,7% в октябре (самый низкий показатель с ноября 2009 года), по сравнению с +1,1% в сентябре.

Америка

Основные фондовые индексы США снизились, в то время как инвесторы оценивали перспективы сокращения федрезервом программы количественного смягчения (QE) в будущем и квартальные отчеты компаний. Итоги заседания Комитета по открытому рынку (FOMC) ФРС, в целом совпали со средними ожиданиями, которые уже были заложены в цены. Данные ожидания позволили индексам продемонстрировать хороший прирост за октябрь, несмотря на баталии вокруг бюджетного вопроса, которые негативно отражались на рыночных настроениях первую половину месяца. Поэтому логична некоторая фиксация прибыли в конце месяца.

Несмотря на то, что заседание FOMC полностью оправдало прогнозы, были и моменты, которые несколько омрачили настроения на рынке: из сопроводительного заявления FOMC можно сделать вывод, что члены Комитета ожидают временного негативного влияния приостановки работы правительства на ситуацию в экономике. На этом фоне вполне вероятно, что в ближайшее время разговоры относительно начала процесса сворачивания программы QE снова активизируются.

Что касается квартальных отчетов, то в фокусе были данные от Exxon Mobil Corp (XOM) и Facebook (FB). Данные обеих компаний оказались лучше ожиданий.

Согласно расчетам агентства Bloomberg, из 353 компаний, акции которых входят в состав индекса S&P, уже опубликовавшие свои квартальные отчеты, 76% превзошли средние прогнозы по прибыли и только 53% сумели побить средние ожидания по выручке.

Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона проторговались разно направленно, давление оказывали опасения насчет политики ФРС, а поддержку дали данные по производственным индексам Китая. В октябре деловая активность в перерабатывающей промышленности Китая росла более высокими темпами, чем ожидал рынок, что свидетельствует об устойчивой динамике экономического роста в КНР. Официальный индекс менеджеров закупок, публикуемый Национальным бюро статистики, достиг в прошлом месяце 51,4 пункта против 51,1 в сентябре. Таким образом, в октябре официальный PMI достиг максимума за 1,5 года. Данная новость придала сил инвесторам поднебесной, что позволило индексам Шанхая и Гонконга закончить последний рабочий день недели в плюсе. Рынки Японии и Австралии напротив, снизились. Давление продолжает оказывать неопределенная риторика управляющих центрального банка США, которая поселила страхи в умах финансовых инвесторов, что программа по покупке долговых бумаг может быть сокращена раньше весны следующего года.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

| | | | | | |
|-------|----------------|--|---------|------|------|
| 11:30 | Великобритания | Индекс производственной активности PMI | Октябрь | 56.7 | 56.5 |
|-------|----------------|--|---------|------|------|

| | | | | | |
|-------|-----|---|---------|------|------|
| 15:00 | США | Индекс деловой активности в производственном секторе (окончательные данные) | Октябрь | 51.1 | 51.1 |
|-------|-----|---|---------|------|------|

| | | | | | |
|-------|-----|--|--|--|--|
| 15:10 | США | Речь члена Комитета по открытым рынкам Д. Булларда | | | |
|-------|-----|--|--|--|--|

| | | | | | |
|-------|-----|---|---------|------|------|
| 16:00 | США | Производственный индекс Института Управления Поставками | Октябрь | 56.2 | 55.3 |
|-------|-----|---|---------|------|------|

Фондовые индексы

| Индекс | Значение | Изменение |
|-----------|----------|-----------|
| UX | 867.30 | +0.82% |
| Uxagro | 1092.41 | -0.67% |
| FTSE | 6731.43 | -0.68% |
| CAC | 4299.89 | +0.60% |
| DAX | 9033.92 | +0.26% |
| RTS | 1476.1 | -0.29% |
| MICEX | 1508.83 | -0.09% |
| S&P | 1756.54 | -0.38% |
| DJ | 15545.75 | -0.47% |
| Nikkei | 14201.57 | -0.88% |
| Hang Seng | 23257.52 | +0.22% |
| S&P/ASX | 5411.12 | -0.26% |
| Shanghai | 2149.56 | +0.37% |

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

| | | |
|---------|---------|--------|
| S&P_fut | 1753.90 | +0.17% |
| BRENT | 108.86 | +0.21% |
| GOLD | 1325.38 | +0.13% |
| EUR/USD | 1.3564 | -0.17% |
| USD/UAH | 8.1855 | -0.02% |
| EUR/UAH | 11.1473 | -1.08% |
| RUB/UAH | 0.2551 | -0.35% |



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 865-867UX, 870UX-12.13, с последующим снижением на диагональную поддержку 860UX, 865UX-12.13, где будет проторговка. После чего можно ожидать попытку подрости на 875UX, 880UX-12.13. В противном случае останемся сегодня на поддержке. Азиатские площадки на этом фоне торгуются разнонаправлено. В лидерах снижения - японский Nikkei (-0,85). В плюсе торгуются китайские ценные бумаги, поддержку Shanghai Comp. (+0,4%) оказывает публикация индекса деловой активности в промышленности. Такая же картина на открытии европейского рынка, разнонаправлен, в плюсе только FTSE100(0.3%). Русские сегодня начали торговлю на отрицательной территории. Сильные данные по Чикагскому индексу деловой активности заставляют инвесторов смотреть на это негативно через призму перспектив программы количественного смягчения. 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: 867,3 (0,82%)
Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)
Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)
Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Индекс вчера продолжил свое движения наверх после того как отскочил от поддержки 855-860. Сегодня учитывая что пятница и многие инвесторы могут закрыть позиции перед выходными, ждать движения не стоит. Открытие нейтральное 865-868, возможно с небольшой коррекцией вниз на 860 поддержка. После чего будем подрастать с основной целью на сегодня

Компоненты индекса UX

| | | |
|-------|--------|--------|
| ALMK | 0.0399 | 0.76% |
| AVDK | 3.17 | 1.21% |
| AZST | 0.652 | -1.06% |
| BAVL | 0.1027 | 0.59% |
| CEEN | 5.01 | 1.09% |
| DOEN | 24.49 | 0.78% |
| ENMZ | 33.63 | 0.60% |
| MSICH | 1568 | 1.92% |
| UNAF | 108.8 | 2.79% |
| USCB | 0.1835 | 1.05% |

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

| | | |
|------|--------|--------|
| FARM | 150 | 50% |
| NVTR | 0.2499 | 29.08% |
| KREN | 0.93 | 16.25% |
| ZHEN | 1.05 | 10.64% |
| HRTR | 0.6 | 9.05% |

Лидеры падения P3

| | | |
|------|-------|---------|
| SKUN | 0.24 | -17.24% |
| SHKD | 0.655 | -4.66% |
| YASK | 0.562 | -1.40% |
| AZST | 0.652 | -1.06% |
| SGOK | 7.78 | -0.26% |

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 | 0,039идем дальше на 0,0382и 0.0374 |
| | Вверх | 0,0404ледующая цель 0,0415и 0,042 |
| 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 0,647 идем на 0,635и 0.62 |
| | Вверх | Сопротивление 0,66 далее 0,673и 0,689 |
| 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 | 0.1975 пробивая, 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: 5.06 (максимум 03.10.13)
 Текущее значение: 4.956 (-1.16%)
 Поддержка 1: 4.84 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 2: 4.73 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 3: 4.55 (максимум 30.05.13)


MSICH

Сопротивление 3: 1645 (максимум 24.10.13)
 Сопротивление 2: 1625 (максимум 17.10.13)
 Сопротивление 1: 1585 (минимум 22.10.13)
 Текущее значение: 1540 (-1.38%)
 Поддержка 1: 1495 (минимум 03.09.13)
 Поддержка 2: 1440 (максимум 06.10.09)
 Поддержка 3: 1400 (психологический уровень)



Техника по основным компонентам индекса

DOEN

Сопrotивление 3: 25.60 (максимум 15.08.13)
 Сопrotивление 2: 25.13 (максимум 17.10.13)
 Сопrotивление 1: 24.70 (максимум 24.10.13)
 Текущее значение: 24.30 (-0.18%)
 Поддержка 1: 24.00 (минимум 28.10.13)
 Поддержка 2: 22.90 (максимум 09.09.13)
 Поддержка 3: 22.40 (максимум 27.09.13)


BAVL

Сопrotивление 3: 0.1080 (максимум 30.05.13)
 Сопrotивление 2: 0.1060 (максимум 28.10.13)
 Сопrotивление 1: 0.1030 (минимум 29.10.13)
 Текущее значение: 0.1023 (-1.45%)
 Поддержка 1: 0.1000 (максимум 24.10.13)
 Поддержка 2: 0.0970 (максимум 04.09.13)
 Поддержка 3: 0.0940 (максимум 19.09.13)

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.

