

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Фондовые индексы Европы завершили сессию снижением. Основные фондовые индексы Европы снизились, так как неожиданное снижение процентной ставки ЕЦБ указало на слабость длительного роста в регионе, а сильные экономические данные по США подпитывают спекуляции о том, что Федеральная резервная система может снизить темпы покупки облигаций на своей ближайшей встрече. Управляющий Совет ЕЦБ принял решение понизить главную ставку рефинансирования на 25 б.п. до 0,25%. На последующей пресс-конференции Марио Драги заявил, что данное решение вполне согласовывалось с политикой прозрачности Банка. Глава Центробанка выразил беспокойство по поводу дефляционных рисков в еврозоне, заявив, что инфляция в регионе может оставаться низкой в течение длительного периода времени, после чего показатель постепенно вернется к целевому уровню, установленному Банком на 2%. Так, курс монетарной политики будет оставаться аккомодационным столько, сколько потребуется. Марио Драги также намекнул на вероятность дальнейшего снижения ставок, подчеркнув, что стоимость кредитования в еврозоне будет оставаться на низких уровнях до тех пор, пока экономические условия не улучшатся. Добавим также, что Комитет по монетарной политике (MPC) Банка Англии сохранил ключевую процентную ставку на рекордно низком уровне 0,5 процента и программу покупки облигаций на отметке 375 млрд. фунтов стерлингов (603 млрд. долларов), как и предполагали экономисты. Главе Банка Англии Марку Карни, возможно, придется обуздать энтузиазм инвесторов по поводу силы экономики, если он хочет поддержать восстановление.

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги вблизи сессионных минимумов. Отметим, что до открытия индексы находились в зелёной зоне. Причиной тому стало снижение ЕЦБ ставки рефинансирования до рекордно низкого уровня. После сообщения из Европы рынок затаился в ожидании выхода данных по ВВП США за третий квартал. Рост ВВП составил 2,8%, что оказалось гораздо лучше прогнозов аналитиков на уровне 2%. Прежде всего, рост ВВП был обусловлен положительной динамикой потребительских расходов, объёма экспорта и увеличением инвестиций. Рост ВВП не нашёл моментального отражения в динамике рынков, но стал катализатором движения рынков после открытия. Рост ВВП – то, что для страны в целом хорошо, повышает шансы более раннего начала процесса сворачивания программы QE. Хорошие макроэкономические показатели говорят о том, что экономика страны работает эффективнее и подошла на шаг ближе к прекращению помощи со стороны федрезерва. Сворачивание QE не позволят дальше вливать деньги в экономику, надуть пузырь, а реакция рынка не заставит себя ждать. Именно поэтому после открытия рынок отыграл утренний рост и пошёл в красную зону.

Азия

Данные по росту ВВП США выше прогнозов подкосило фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона, которые по итогам недели зафиксировали снижение. По мнению мировых инвесторов, развивающиеся страны находятся в сильной зависимости от монетарной политики центрального банка США. Ускорение экономического роста и расширение потребления позитивно сказывается на азиатском регионе, а сокращение стимулирующих программ может привести к замедлению Америки, что сильнее всего ударит по производственному сектору Азии. На протяжении всей недели, рынки торговались слабо в ожидании вчерашних данных и сегодняшнего отчета с рынка труда. Рынки проигнорировали позитивные данные по состоянию торгового баланса Китая. Экспорт КНР вырос на 5,6% по сравнению с годом ранее. Результат оказался значительно выше прогноза экономистов, которые ожидали 1,5%-ный прирост. Импорт также вырос на 7,6%, что немного выше прогноза 7,4%. В результате этого, положительное сальдо торгового баланса составило 31,1 млрд. долларов.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:30	Великобритания	Торговый баланс	Сентябрь	-9.6	-9.2
15:30	США	Средняя длительность рабочей недели	Октябрь	34.5	34.5
15:30	США	Личные доходы, м/м	Сентябрь	+0.4%	+0.3%
15:30	США	Личные расходы, м/м	Сентябрь	+0.3%	+0.3%
15:30	США	Базовый индекс цен расходов на личное потребление, м/м	Сентябрь	+0.2%	+0.1%
15:30	США	Средняя почасовая оплата	Октябрь	+0.1%	+0.2%
15:30	США	Уровень безработицы	Октябрь	7.2%	7.3%
15:30	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики, тыс.	Октябрь	148	126
16:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (предварительные данные)	Ноябрь	73.274	6
22:30	США	Речь председателя ФРС Бернанке			

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	872.46	+0.07%
Uxagro	1084.52	-0.24%
FTSE	6697.22	-0.66%
CAC	4280.99	-0.14%
DAX	9081.03	+0.44%
RTS	1446.38	-1.49%
MICEX	1491.58	-1.17%
S&P	1747.15	-1.32%
DJ	15593.98	-0.97%
Nikkei	14086.8	-1.00%
Hang Seng	22741.39	-0.61%
S&P/ASX	5400.67	-0.39%
Shanghai	2106.13	-1.09%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1746.70	+0.09%
BRENT	103.63	+0.03%
GOLD	1309.80	+0.10%
EUR/USD	1.3407	-0.08%
USD/UAH	8.2052	-0.02%
EUR/UAH	10.9318	-1.51%
RUB/UAH	0.2534	-0.12%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие вниз 870UX, 875UX-12.13 с последующим снижением на поддержку горизонтальную 865UX, 870UX-12.13. Пробитие данной поддержки позволит уйти ниже на диагональную поддержку канала 848UX, 865UX-12.13. Пробитие сопротивления вырывает на 887UX, 895UX-12.13. Внешнее настроение рынка негативное. Сильные предварительные данные по ВВП США за третий квартал вновь усилили ожидания того, что ФРС может сократить темпы покупки облигаций на своем ближайшем заседании. Сегодня выходят важные данные по занятости, которые как считаются могут, если они окажутся позитивными сместить чашу весов сомнений ФРС в сторону решения начать снижать объемы выкупа государственных облигаций. Рост китайского экспорта возобновился в октябре 2013 года и превзошел прогнозы, но эта новость не дает быкам оживиться даже на Китайском рынке и он сегодня снижается.

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: 900 (максимум 24.10.13)
 Цена: 872.46 (0,07%)

Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)
 Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)
 Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Открытие вниз на 870, с последующим снижением на 865 горизонтальная поддержка. Пробитие сопротивления 873-875, позволит отрасти на 887-890. Сегодня будем работать в диапазоне 865-875.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0404	0.25%
AVDK	3.127	-0.32%
AZST	0.656	0.15%
BAVL	0.105	1.5%
CEEN	5.063	0.14%
DOEN	24.27	-0.23%
ENMZ	33.28	-0.18%
MSICH	1585	-0.13%
UNAF	107.9	0.37%
USCB	0.1843	-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

SLAV	3.15	36.36%
HMBZ	0.455	13.75%
SVGZ	1.38	3.68%
PAAZ	2	2.56%
SGOK	8	2.55%

Лидеры падения P3

AVTO	9,95	-37,81%
CGOK	6,41	-7,07%
FORM	0,45	-3,85%
SGOK	7	-3,37%
CEEN	6,302	-0,69%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

29.08.2013	33 582	-1,92%
05.09.2013	34 064	1,44%
12.09.2013	35 400	3,92%
19.09.2013	36 374	2,75%
26.09.2013	34 981	-3,83%
19.09.2013	36 374	2,75%
26.09.2013	34 981	-3,83%
03.10.2013	33 993	-2,82%
17.10.2013	21 702	-36,16%
24.10.2013	18 245	-15,93%



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 3.08 открывает дорогу вниз 2.95 и 2.82
	Вверх	3,21 открывает дорогу на 3,35и 3.55
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,647 идем на 0,635и 0.62
	Вверх	Соппротивление 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


DOEN

Соппротивление 3: 25.80 (максимум 03.10.13)
 Соппротивление 2: 25.30 (максимум 01.11.13)
 Соппротивление 1: 24.70 (максимум 24.10.13)
 Текущее значение: 24.27 (-0.23%)
 Поддержка 1: 23.50 (минимум 04.11.13)
 Поддержка 2: 23.00 (минимум 21.10.13)
 Поддержка 3: 22.40 (максимум 30.09.13)


MSICH

Соппротивление 3: 1645 (максимум 24.10.13)
 Соппротивление 2: 1625 (максимум 17.10.13)
 Соппротивление 1: 1585 (минимум 22.10.13)
 Текущее значение: 1585 (-0.13%)
 Поддержка 1: 1570 (максимум 01.11.13)
 Поддержка 2: 1545 (минимум 01.11.13)
 Поддержка 3: 1517 (минимум 04.11.13)



Техника по основным компонентам индекса
**AVDK
60 min**

AVDK

Сопrotивление 3: 3.38 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 2: 3.25 (максимум 27.09.13)
 Сопrotивление 1: 3. 3.15 (минимум 21.06.13)
 Текущее значение: 3.127 (-0.32%)
 Поддержка 1: 3.06 (минимум 23.05.13)
 Поддержка 2: 3.00 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 2.92 (минимум 03.04.13)

**CEEN
60 min**

CEEN

Сопrotивление 3: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопrotивление 2: 5.27 (максимум 24.10.13)
 Сопrotивление 1: 5.10 (максимум 06.11.13)
 Текущее значение: 5.063 (+0.14%)
 Поддержка 1: 4.94 (минимум 30.10.13)
 Поддержка 2: 4.84 (минимум 24.09.13)
 Поддержка 3: 4.73 (минимум 24.09.13)

Торговые идеи
**DOEN
60 min**

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
60 min**

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
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	0,04	-3 166 361 000	-	-0,33	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,108	-1 109 583 000	-	-0,54	-11,76%	-5,7094
AZST	0,643	-2 695 424 000	-	-1,00	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1007	33 846 000	1,10%	89,17	0,07%	0,0011
CEEN	5,013	233 766 000	11,20%	7,92	5,19%	0,6328
DOEN	24,75	30 975 000	4,71%	18,89	1,06%	1,3100
ENMZ	33,59	69 431 000	10,55%	5,10	2,37%	6,5807
MSICH	1559	1 998 720 000	24,48%	1,59	16,43%	978,5406
UNAF*	107,5	2 616 000 000	-	2,23	-	48,2403
USCB	0,1834	1873000	0,10%	1776,24	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.

