

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли, что было связано с публикацией лучших, чем ожидалось финансовых отчетов, а также выходом оптимистичных данных по Китаю. Отметим, что Национальное бюро статистики Китая заявило в субботу, что промышленное производство Китая выросло на 10,3 % г/г в октябре, что немного быстрее, чем увеличение на 10,2 % в сентябре. Производство выросло на 9,7% в течение первых десяти месяцев года. Рост розничных продаж был на прежнем уровне 13,3 % в октябре. В январе-октябре продажи выросли на 13 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Инвестиции в основной капитал выросли на 20,1% г/г в октябре против 20,2% в сентябре. Данные по торговле Китая были сильнее, чем ожидалось, благодаря восстановлению экспорта в октябре. Экспорт страны вырос на 5,6 % г/г в октябре, а импорт вырос на 7,6 %. Потребительские цены выросли на 3,2 % г/г в октябре, быстрее, чем на 3,1% в сентябре. Цены производителей снизились на 1,5 % г/г после падения на 1,3 % в предыдущем месяце.

### Америка

Основные фондовые индексы США провели большую часть торгов в области нулевой отметки. В США отмечался День ветеранов, тем не менее фондовые рынки работали в обычном режиме, был закрыт только долговой рынок. В связи с этим, а также с отсутствием публикаций важных макроэкономических данных и значимых сообщений корпоративного характера, которые могли бы задать направление торгам, сессия прошла спокойно. Основные фондовые индексы проявили себя нейтрально. Сразу после открытия была заметна небольшая волатильность, но к середине торгов индексы стабилизировались, и не проявили никакой активности. Возможно, на фоне ралли предыдущего месяца, рынку просто нужно отдохнуть. Впрочем, возможен вариант приостановки роста рынка по причине неопределённости с программой количественного смягчения (QE). В любом случае, катализатор для движения рынка отсутствовал.

### Азия

Фондовый рынок Японии второй день подряд в лидерах роста на азиатско-тихоокеанском регионе. Национальная валюта страны восходящего солнца упала до семинедельного минимума, после того, как спред между доходностью японских и американских 30-летних облигаций расширился до максимального значения с 2011 года, что было вызвано стабилизацией ситуации в крупнейшей экономике мира. Падение спроса на актив-убежище, оказывает сильную поддержку экспортоориентированной экономике. Австралийский фондовый рынок упал после выхода данных от Национального банка Австралии, согласно которым доверие в деловых кругах страны снизилось в октябре. Индекс доверия упал до +5 с +12 в сентябре. Инвесторы Китая все так же находятся в ожидании завершения четырехдневного пленума правящей партии, после которого должны объявить решение про будущее экономической политики на следующее десятилетие.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:30	Великобритания	Индекс розничных цен, м/м	Октябрь	+0.4%	+0.5%
11:30	Великобритания	Индекс розничных цен, г/г	Октябрь	+3.2%	+3.0%
11:30	Великобритания	Индекс розничных цен, базовое значение, г/г	Октябрь	+3.2%	+3.1%
11:30	Великобритания	Индекс закупочных цен производителей, м/м	Октябрь	-1.2%	-0.3%
11:30	Великобритания	Индекс закупочных цен производителей, г/г	Октябрь	+1.1%	+0.3%
11:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей (м/м)	Октябрь	-0.1%	0.0%
11:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей, г/г	Октябрь	+1.2%	+1.0%
11:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, м/м	Октябрь	+0.4%	+0.4%
11:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, г/г	Октябрь	+2.7%	+2.5%
11:30	Великобритания	Индекс потребительских цен, базовое значение, г/г	Октябрь	+2.2%	+2.0%
13:00	Еврозона	Речь члена правления ЕЦБ Йенса Вайдмана			
15:30	США	Индекс экономической активности от ФРБ Чикаго	Сентябрь	0.14	0.15

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	869.97	-0.24%
Uxagro	1085.16	+0.06%
FTSE	6728.37	+0.30%
CAC	4290.14	+0.70%
DAX	9107.86	+0.33%
RTS	1425.28	-0.19%
MICEX	1484.52	+0.07%
S&P	1771.89	+0.07%
DJ	15783.1	+0.14%
Nikkei	14588.68	+2.23%
Hang Seng	22946.58	-0.53%
S&P/ASX	5393.09	+0.11%
Shanghai	2126.36	+0.80%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1767.80	+0.01%
BRENT	106.00	-0.17%
GOLD	1279.34	-0.14%
EUR/USD	1.3388	-0.12%
USD/UAH	8.2055	+0.06%
EUR/UAH	10.9982	+0.16%
RUB/UAH	0.2510	-0.28%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтрально 870UX, 880UX-12.13, с последующей попыткой пробить сопротивление горизонтальное 873UX, 885UX-12.13, с ростом на 890UX, 895-900UX-12.13. В противном случае ожидаю снижение на поддержку 865UX, 868-970UX-12.13. Перед началом украинских торгов внешний фон выглядит умеренно позитивно. Особое внимание мировых рынков приковано к сокращению стимулирующей программы США уже в декабре после пятничной сильной статистики из США по рынку труда и ВВП. Восстановились цены на нефть после неудачных переговоров в Женеве по ядерной иранской программе Ирана. Азия сегодня в зеленой зоне, больше всех растет Nikkei225. Европа открыла сессию нейтрально. Важной темой сегодня остаются новости об экономическом курсе Китая после пленума компартии страны. 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: 869,97 (-0,24%)  
 Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)  
 Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)  
 Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Индекс как и предполагалось продолжил торговлю в понедельник в узком коридоре 865-875. Сегодня все же будем пробивать сопротивление 875(флаг), если пробьем выходим на горизонтальное сопротивление 890. В противном случае снизимся на 865.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0.0396	-1.49%
AVDK	3.108	-0.29%
AZST	0.667	0.00%
BAVL	0.1034	0.39%
CEEN	5.035	0.24%
DOEN	24.22	-1.10%
ENMZ	33.33	0.97%
MSICH	1577	0.06%
UNAF	108.3	-0.03%
USCB	0.1843	0.00%

### Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	20823.9	46.81%
CEEN	4418.7	9.93%
ALMK	3240	7.28%
BAVL	2080.6	4.67%
BAGRO1	2013.3	4.6%

### Лидеры роста P3

DOON	11	47.65%
ZFER	0.1	42.86%
UTLM	0.14	4.69%
ENMZ	33.33	0.97%
NVTR	0.202	0.95%

### Лидеры падения P3

PGOK	7	15.46%
SHKD	0.633	-10.85%
LUAZ	0.0279	-6.69%
DNEN	210	-2.33%
ZAEN	79.7	-1.43%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
31.10.2013	23 622	29,47%
07.11.2013	31666	34,2%



## 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 0,673 далее 0,68и 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


**BAVL**

Соппротивление 3: 0.1100 (психологический уровень)  
 Соппротивление 2: 0.1080 (максимум 30.05.13)  
 Соппротивление 1: 0.1050 (максимум 06.11.13)  
 Текущее значение: 0.1034 (+0.39%)  
 Поддержка 1: 0.1005 (минимум 30.10.13)  
 Поддержка 2: 0.0970 (максимум 04.09.13)  
 Поддержка 3: 0.0940 (максимум 19.09.13)


**MSICH**

Соппротивление 3: 1645 (максимум 24.10.13)  
 Соппротивление 2: 1625 (максимум 17.10.13)  
 Соппротивление 1: 1585 (минимум 22.10.13)  
 Текущее значение: 1577 (+0.06%)  
 Поддержка 1: 1565 (минимум 11.11.13)  
 Поддержка 2: 1545 (минимум 01.11.13)  
 Поддержка 3: 1517 (минимум 04.11.13)





## Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
-	-	-	-	-

## 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	0,0402	-3 166 361 000	-	-0,33	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,117	-1 109 583 000	-	-0,55	-11,76%	-5,7094
AZST	0,667	-2 695 424 000	-	-1,04	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,103	33 846 000	1,10%	91,20	0,07%	0,0011
CEEN	5,049	233 766 000	11,20%	7,98	5,19%	0,6328
DOEN	24,49	30 975 000	4,71%	18,69	1,06%	1,3100
ENMZ	33,21	69 431 000	10,55%	5,05	2,37%	6,5807
MSICH	1580	1 998 720 000	24,48%	1,61	16,43%	978,5406
UNAF*	108,4	2 616 000 000	-	2,25	-	48,2403
USCB	0,1843	1873000	0,10%	1784,96	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.

