

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы упали, закрепив крупнейшее двухдневное падение за месяц, так как инвесторы оценивали корпоративные доходы и предполагали, что сильные экономические данные будут стимулировать центральные банки сокращать стимулирующие меры.

Между тем, добавим, что небольшое прояснение касательно своей будущей политики предоставил и Банк Англии, заявив при этом, что безработица в Великобритании, по прогнозам, снизится до 7 процентов в третьем квартале 2015 года. Этот уровень является переходным, так как его достижения позволит центральному банку рассмотреть вопрос о повышении ключевой процентной ставки. Отметим, что сегодняшние данные от Управления национальной статистики показали, что уровень безработицы по стандартам MOT снизился до 7,6 процента в третьем квартале, достигнув самого низкого значения с 2009 года.

### Америка

Фондовые индексы США выросли, отправив индекс S&P 500 к новому рекорду, после того, как отчет Macy's Inc. привел к ралли среди ритейлеров, а инвесторы ожидают выступления заместителя председателя ФРС Джанет Йеллен, которая даст ключи к пониманию стимулирующей политики центрального банка.

Отметим, что основные фондовые индексы США открылись в минусе. Причиной открытия в отрицательной зоне послужил негативный внешний фон и достаточно противоречивые комментарии относительно планов по началу процесса сворачивания программы количественного смягчения (QE). Президент ФРБ Атланты Денис Локхарт заявил о возможности принятия решения о начале процесса сворачивания уже на декабрьском заседании Комитета по открытому рынку (FOMC), уточнив при этом, что денежно - кредитная политика должна оставаться мягкой довольно длительное время, имея ввиду удержание ставок на близком к нулю уровне.

В то же время, президент ФРБ Миннеаполиса Нараяна Кочерлакота добавил, что федрезерв должен быть готов применять все допустимые инструменты для достижения более сильного роста занятости, какими бы нетрадиционными они ни были.

### Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона сегодня смогли показать позитивную динамику с лидером по росту фондовым рынком Японии. Национальная денежная единица страны восходящего солнца упала после опубликованных негативных данных по росту экономики Японии за третий квартал. Согласно правительственному отчету рост внутреннего валового продукта замедлился до 1,9%, против 3,8% роста во втором квартале. Экономика Японии сокращается второй квартал подряд, поскольку слабые потребительские расходы и снижение темпов роста экспорта превзошли укрепление инвестиций в недвижимость. Напомним, что в сентябре рост экспорта замедлился, а импорт расширился на 16,5%. Рост поставок во все основные регионы снизился. «Тем не менее, экономика остается на восходящем тренде, но внутренний спрос остается стабильным», сказал министр экономики Акира Амари после публикации данных по ВВП.

Инвесторы находятся в ожидании выступления назначенного председателя ФРС Джанет Йеллен перед банковским комитетом Сената, которое состоится сегодня вечером. Как известно, она была длительное время заместителем Бена Бернанке, поэтому будет придерживаться аналогичных взглядов на проведение политики монетарного стимулирования. Подобные ожидания поддерживает рынки развивающихся стран.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
11:00	Евросоюз	Ежемесячный экономический отчет ЕЦБ	Ноябрь		
11:30	Великобритания	Розничные продажи, м/м	Октябрь	+0.6%	+0.2%
11:30	Великобритания	Розничные продажи, г/г	Октябрь	+2.2%	+3.3%
12:00	Евросоюз	Встреча Еврогруппы			
12:00	Евросоюз	ВВП, кв/кв (предварительные данные)	III кв	+0.3%	+0.2%
12:00	Евросоюз	ВВП, г/г (предварительные данные)	III кв	-0.6%	-0.3%
15:30	США	Торговый баланс, млрд.	Сентябрь	-38.8	-38.7
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Ноябрь	336	331
15:30	США	Изменение уровня производительности рабочей силы в несельскохозяйственном секторе экономики, кв/кв (предварительные данные)	III кв	+2.3%	+1.3%
17:00	США	Выступление назначенного председателя ФРС Джанет Йеллен перед банковским комитетом Сената			

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	887.07	+0.63%
Uxagro	1093.59	+0.99%
FTSE	6630.00	-1.44%
CAC	4239.94	-0.56%
DAX	9054.83	-0.24%
RTS	1425.31	+1.31%
MICEX	1479.8	+0.88%
S&P	1782.00	+0.81%
DJ	15821.63	+0.45%
Nikkei	14876.41	+2.12%
Hang Seng	22634.29	+0.76%
S&P/ASX	5355.43	+0.68%
Shanghai	2100.43	+0.60%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1783.80	+0.29%
BRENT	107.09	+0.19%
GOLD	1282.41	+1.10%
EUR/USD	1.3456	-0.20%
USD/UAH	8.2152	-0.10%
EUR/UAH	11.0420	-0.08%
RUB/UAH	0.2502	-0.04%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 882-885UX, 885UX-12.13, возможна небольшая проторговка, с последующим ростом с целью наверх 900UX, 910UX-12.13, горизонтальное сопротивление. После достижения сопротивления ждем отката вниз на 890UX, 895UX-12.13. Поддержка на уровне 873UX, 880UX-12.13. Вчерашнее заявление главы Будндес банка Вайдмана, об оправданности стимулирования денежно-кредитной политики, укрепило европейскую валюту. Все её высказывание сводилась к продолжению сверхмягкой политика и пока не было сделано никаких намёков на частичное сокращение стимулирующих мер в ближайшем будущем. Сегодня фондовые рынки реагируют на выступления Джанет Йеллен. ВиЭйБи Банк (VAB Банк, Киев) намерен в 2014 году увеличить активы на 40-50% - до 28-30 млрд грн(Интерфакс). Фондовая площадка "Украинская биржа" (УБ,Киев) определилась с составом инвестиционного совета, который будет координировать работу новосозданного рынка привлечения капитала. Диапазон торговли на сегодня 873-900UX и 880-910UX-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: 887.07( 0.63%)  
Поддержка 1: 854 (закрытие 03.10.13)  
Поддержка 2: 831 (максимум 04.09.13)  
Поддержка 3: 809 (минимум 03.09.13)

Индекс вчера отработал сопротивление 885, пробив и закрепившись выше. Основная цель остается 900 и сегодня идем в этом направлении, хотя открытие может быть с небольшим снижением на 880-883. После будем идти наверх 900 горизонтальное сопротивление с откатом на 890. Поддержка находится на уровне 873.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0,0401	-0.74%
AVDK	3,174	1.16%
AZST	0,684	0.44%
BAVL	0,1076	3.36%
CEEN	5,099	0.08%
DOEN	24,95	1.71%
ENMZ	33,69	1.57%
MSICH	1585	-1.15%
UNAF	107,7	-0.55%
USCB	0,1899	2.70%

### 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

SZLV	0.21	50.0%
DOON	22	46.67%
KRAZ	0.046	27.42%
MZVM	0.1107	13.77%
NVTR	0.25	13.67%

### Лидеры падения P3

ALKZ	0.085	-10.43%
FORM	0.7	-7.86%
UTLM	0.146	-5.19%
LTPL	1.54	-3.14%
LUAZ	0.029	-3.01%

### 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	0,039 идем дальше на 0,0382 и 0.0374
	Вверх	0,0404 следующая цель 0,0415 и 0,042
AVDK	Вниз	Прохождение 3.08 открывает дорогу вниз 2.95 и 2.82
	Вверх	3,21 открывает дорогу на 3,35 и 3.55
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,67 идем на 0,6595 и 0.647
	Вверх	Сопротивление 0,696 далее 0,7145 и 0,723
BAVL	Вниз	0,1045 пробивая, идем к 0.10 и 0,0965
	Вверх	Прохождение 0,108 дальше идем 0,1125 и 0,1150
CEEN	Вниз	Пробитие 5.03 идем на 5,92 и 4,74
	Вверх	При прохождении 5,15 следующая 5,15 и 5,35
DOEN	Вниз	Поддержка 23.95 пробитие открывает направление вниз 23.05 и 22
	Вверх	25.60 пройдя это сопротивление идем на 26.65 и 28
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	1585, следующий уровень 1540 и 1495.
	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 0,2035 и 0,21.

### Техника по основным компонентам индекса


**BAVL**

Сопротивление 3: 0.1145 (максимум 14.03.13)  
 Сопротивление 2: 0.1100 (психологический уровень)  
 Сопротивление 1: 0.1080 (максимум 30.05.13)  
 Текущее значение: 0.1076 (+1.26%)  
 Поддержка 1: 0.1060 (максимум 28.10.13)  
 Поддержка 2: 0.1005 (минимум 30.10.13)  
 Поддержка 3: 0.0970 (максимум 04.09.13)


**MSICH**

Сопротивление 3: 1645 (максимум 24.10.13)  
 Сопротивление 2: 1625 (максимум 17.10.13)  
 Сопротивление 1: 1600 (максимум 12.11.13)  
 Текущее значение: 1585 (-1.15%)  
 Поддержка 1: 1555 (минимум 12.11.13)  
 Поддержка 2: 1517 (минимум 04.11.13)  
 Поддержка 3: 1495 (минимум 03.09.13)



**Техника по основным компонентам индекса**

**DOEN**

Сопrotивление 3: 26.40 (максимум 15.07.13)  
 Сопrotивление 2: 25.80 (максимум 03.10.13)  
 Сопrotивление 1: 25.30 (максимум 01.11.13)  
 Текущее значение: 24.95 (-0.23%)  
 Поддержка 1: 24.70 (максимум 24.10.13)  
 Поддержка 2: 23.50 (минимум 04.11.13)  
 Поддержка 3: 23.00 (минимум 21.10.13)


**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: 5.099 (+1.19%)  
 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**

**MSICH возле трендовой линии**

Цена подошла к диагональному сопротивлению 1600-1605грн. и откатилась вниз, консолидируясь в узком диапазоне 1555-1600грн. Прорыв и закрепление выше 1605грн. позволит реализоваться «бычьему» сценарию с целью на 1650грн. В случае прохождения уровня горизонтальной поддержки 1555-1560грн., означает реализацию «медвежьего» сценария с целью внизу 1495-1500грн.


**BAVL обновление 5-месячного максимума**

Цена подошла к горизонтальному сопротивлению 0,1048-0,105грн., сформировался восходящий канал. «Медвежий» сценарий прорыве диагональной поддержки 0,1015грн., основная цель внизу 0,0945-0,095грн., промежуточная 0,098грн. «Бычий» сценарий начинаем реализовывать после прорыва и закрепления выше горизонтального сопротивления 0,1050грн., основная цель наверху 0,1145грн., диагональное сопротивление канала, промежуточная остановка и временная проторговка на горизонтальном сопротивлении 0,1080-0,1085грн.



## 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.

