

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Большинство европейских фондовых индексов выросли, в то время как индекс Stoxx Europe 600 растет уже шестую неделю подряд, так как инвесторы оценивали производственные данные США, чтобы измерить силу крупнейшей в мире экономики. Между тем, добавим, что на динамике торгов также отразились данные по Еврозоне, которые подтвердили прогнозы. Согласно отчету от Евростат, потребительские цены в ЕС выросли на 0,9% в течение 12 месяцев (до октября), что оказалось заметно ниже, чем показатель на уровне +1,3%, зафиксированный в сентябре. Отметим, что рост потребительских цен оказался самым низким с октября 2009 года. Между тем, данные показали, что годовой уровень инфляции в 17 странах еврозоны составил в октябре 0,7%, что является самым низким значением с ноября 2009 года. Напомним, что предварительные данные по инфляции, выпущенные 31 октября, вызвали быстрый ответ от Европейского Центрального Банка, который снизил базовую процентную ставку до рекордно низкого уровня 0,25% на прошлой неделе. Последний отчет показывает, что падение темпов инфляции является более значимой проблемой для всей экономики Европы, многие из которых пытаются вернуться к росту. Евростат в четверг сообщил, что совокупный валовой внутренний продукт 17 стран-членов еврозоны вырос лишь на 0,1 % в третьем квартале, в то время как совокупный ВВП 28 членов ЕС вырос всего на 0,2%.

Америка

Основные фондовые индексы США завершили неделю умеренным ростом, обновив рекордные максимумы. Последние данные, которые были представлены Федеральной резервной системой, показали, что по итогам прошлого месяца промышленное производство неожиданно уменьшилось, хотя основные цифры указывают на устойчивый спрос на большинство производственных товаров. Согласно отчету, промышленное производство снизилось с учетом сезонных колебаний на 0,1% в октябре, после увеличения на 0,7% в сентябре, в то время как использования производственных мощностей уменьшилось на 0,2% - до уровня 78,1%. По оценкам экспертов производство в октябре должно было вырасти на 0,1%, в использование производственных мощностей остаться без изменений - на уровне 78,3%. Отметим также, что рост промпроизводства за сентябрь был пересмотрен в сторону повышения от +0,6%.

Азия

Фондовые индексы Китая открывают неделю мощным ростом после публикации планов по проведению будущих экономических реформ. Поздно вечером в пятницу Пекин опубликовал отчет о будущих экономических реформах, которые будут направлены на открытие финансового сектора, ослабления ограничений для поступления внешних инвестиций, улучшения проведения системы IPO и проведение более рыночно-ориентированной политики. По заявлению экспертов это лучше нормы по либерализации рынка проводимые с 90-х годов.

Фондовый рынок Японии торгуется нейтрально в преддверии заседания Центрального банка, которое состоится уже на этой неделе. Гава Банка Японии Харухико Курода и совет ЦБ 20 ноября начнут двухдневное заседание посвященное осуждению параметров монетарной политики. Почти три четверти экономистов, ожидают, что центральный банк расширит стимулирующие программы в первом полугодии 2014 года.

Фондовый рынок Австралии снижается на фиксации прибыли основными инвесторами, в лидерах снижения компании из нефтяного сектора.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:00	Еврозона	Сальдо платежного баланса, с учетом сезонных поправок, млрд	Сентябрь	17.4	18.3
11:00	Еврозона	Данные Банк Испании по проблемным кредитам	Сентябрь	12.1%	
12:00	Еврозона	Сальдо торгового баланса с сезонными поправками	Сентябрь	12.3	14.3
16:00	США	Чистый объем покупок американских ценных бумаг иностранными	Сентябрь	-8.9	21.3
16:00	США	Общий объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Сентябрь	-2.9	

Фондовые индексы

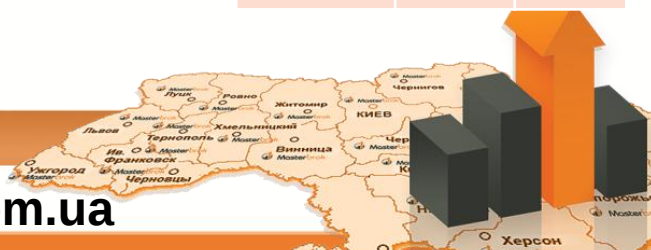
UX	907.29	+0.81%
Uxagro	1092.72	-0.49%
FTSE	6693.44	+0.41%
CAC	4292.23	+0.19%
DAX	9168.69	+0.21%
RTS	1446.36	+0.15%
MICEX	1493.79	+0.19%
S&P	1798.18	+0.42%
DJ	15961.7	+0.54%
Nikkei	15164.3	-0.01%
Hang Seng	23643.32	+2.65%
S&P/ASX	5384.66	-0.31%
Shanghai	2197.22	+2.87%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1791.50	-0.11%
BRENT	108.11	-0.36%
GOLD	1286.77	-0.05%
EUR/USD	1.3501	+0.06%
USD/UAH	8.2012	-0.14%
EUR/UAH	11.0556	+0.07%
RUB/UAH	0.2513	+0.12%





Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие нашего рынка вижу нейтральным 905UX, 900UX-12.13, с небольшим снижением на 900UX, 895UX-12.13 горизонтальная поддержка. После остановки на поддержки недлительная проторговка и попытка роста на 917-920UX, 910UX-12.13 сопротивление. В противном случае можем пробить поддержку и выйти на более низкие уровни поддержки канала 885UX, 890UX-12.13. Утром в понедельник внешний фон нейтральный: американские фьючерсы немного снижаются (S&P -0,12%). Азия торгуется преимущественно на зеленой территории, такая же картина и на русском рынке, торговля на зеленой территории. А вот открытие Европы разнонаправленное. Увеличения госкомпаниями дивидендных выплат с 15 до 30% спровоцировало настоящее "ралли" на китайском фондовом рынке. Ждем также выхода индексы PMI для производственной сферы по Китаю, Германии и Франции. Диапазон торговли на сегодня 873-920UX и 880-930UX-12.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 948 (минимум 21.03.13)

Сопротивление 2: 920 (закрытие 28.03.13)

Сопротивление 1: 910 (закрытие 29.03.13)

Цена: 907,29 (0,81%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 831 (максимум 04.09.13)

Открытие нейтральное 905, с продолжением снижения на поддержку 900. После чего ожидаю рост с целью на 917-920 диагональное сопротивление канала. В противном случае пробивая поддержку снижаемся на 885.

Компоненты индекса UX

ALMK	0,0413	0.49%
AVDK	3.24	1.76%
AZST	0.696	0.24%
BAVL	0.1128	2.08%
CEEN	5.13	0.19%
DOEN	25.94	1.46%
ENMZ	34.31	1.36%
MSICH	1614	0.75%
UNAF	110.5	1.84%
USCB	0.1929	0.78%

Лидеры роста объемов РЗ 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 РЗ

FARM	140	12.00%
ZHEN	0.899	11.26%
DNEN	250	11.11%
MMKI	0.1163	8.59%
ALKZ	0.0749	5.49%

Лидеры падения РЗ

SUNI	0.155	-35.82%
PGOK	7.62	-9.29%
MTBD	18	-5.26%
UTLM	0.14	-2.30%
KRAZ	0.0395	-1.25%

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	0,0404 идем дальше на 0,039 и 0.0382
	Вверх	0,0415 следующая цель 0,0425 и 0,0435
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	0,108 пробивая, идем к 0.10 45 и 0,10
	Вверх	Прохождение 0,1135 дальше идем 0,115 и 0,1185
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	26,65 пройдя это сопротивление идем на 28,00 и 29,20
ENMZ	Вниз	33,00 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,5 открывается дорога наверх 35,5 и 36,40
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 0,20 35 и 0,21.

Техника по основным компонентам индекса

CEEN

Сопротивление 3: 5.60 (максимум 28.03.13)
 Сопротивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 1: 5.27 (максимум 24.10.13)
 Текущее значение: 5.13 (+0.19%)
 Поддержка 1: 5.10 (максимум 06.11.13)
 Поддержка 2: 4.94 (минимум 30.10.13)
 Поддержка 3: 4.84 (минимум 24.09.13)



MSICH

Сопротивление 3: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопротивление 2: 1645 (максимум 24.10.13)
 Сопротивление 1: 1625 (максимум 17.10.13)
 Текущее значение: 1614 (+0.75%)
 Поддержка 1: 1590 (минимум 14.11.13)
 Поддержка 2: 1555 (минимум 12.11.13)
 Поддержка 3: 1517 (минимум 04.11.13)





Техника по основным компонентам индекса



BAVL

Сопrotивление 3: 0.1250 (максимум 05.03.13)
Сопrotивление 2: 0.1200 (максимум 15.03.13)
Сопrotивление 1: 0.1145 (максимум 14.03.13)
Текущее значение: 0.1128 (+2.08%)
Поддержка 1: 0.1100 (психологический уровень)
Поддержка 2: 0.1080 (максимум 30.05.13)
Поддержка 3: 0.1060 (максимум 28.10.13)



ALMK

Сопrotивление 3: 0.0444 (максимум 18.06.13)
Сопrotивление 2: 0.0427 (максимум 12.07.13)
Сопrotивление 1: 0.0418 (максимум 07.10.13)
Текущее значение: 0.0413 (+0.49%)
Поддержка 1: 0.0407 (максимум 06.11.13)
Поддержка 2: 0.0390 (минимум 30.10.13)
Поддержка 3: 0.0376 (минимум 04.11.13)

Торговые идеи



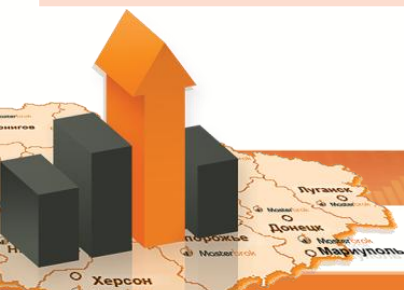
DOEN на пути обновления 4-месячного максимума

Цена «доена» подошла к горизонтальному сопротивлению 25,6грн., оттолкнувшись вниз на 25грн. при этом диагональная поддержка находится на 24,5грн., куда и может отскочить цена. Прорывая с закреплением сопротивление 25,6грн., следующий уровень сопротивления на 26,8грн., «бычий» сценарий. Прохождение диагональной поддержки 24,5грн., увидим снижение на основную цель 22,9грн. и временной остановкой на 23,9грн., «медвежий» сценарий.



BAVL обновление 5-месячного максимума

Цена подошла к горизонтальному сопротивлению 0,1048-0,105грн., сформировался восходящий канал. «Медвежий» сценарий пробитие диагональной поддержки 0,1015грн., основная цель внизу 0,0945-0,095грн., промежуточная 0,098грн. «Бычий» сценарий начинаем реализовывать после пробития 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	0,0413	-3 166 361 000	-	-0,34	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,24	-1 109 583 000	-	-0,57	-11,76%	-5,7094
AZST	0,696	-2 695 424 000	-	-1,08	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,1128	33 846 000	1,10%	99,88	0,07%	0,0011
CEEN	5,13	233 766 000	11,20%	8,11	5,19%	0,6328
DOEN	25,94	30 975 000	4,71%	19,80	1,06%	1,3100
ENMZ	34,31	69 431 000	10,55%	5,21	2,37%	6,5807
MSICH	1614	1 998 720 000	24,48%	1,65	16,43%	978,5406
UNAF*	110,5	2 616 000 000	-	2,29	-	48,2403
USCB	0,1929	1873000	0,10%	1868,25	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





Утренний фокус рынка

Телефон: +38 (044) 484-32-28
Моб. МТС: +38 (050) 440-32-28
www.masterbrok.com.ua

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.

