

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские акции выросли, достигнув при этом самого высокого уровня более чем за пять лет, что было связано с ожиданиями публикации протоколов последнего заседания FOMC, которые будут представлены позже на этой неделе. Сейчас участники не ждут начала сворачивания стимулирующих программ ранее марта, и любой намек на более ранние действия может оказать определенное давление на мировые фондовые рынки. Что касается опубликованной в регионе статистики, положительное сальдо текущего счета платежного баланса еврозоны в сентябре сократилось после роста в августе. Положительное сальдо текущего счета платежного баланса в сентябре сократилось до 13,7 млрд евро, тогда как показатель за август был пересмотрен в сторону повышения, до 17,9 млрд евро. Положительное сальдо торговли товарами еврозоны сократилось до 13,7 млрд евро против 14,7 млрд евро в августе. Тем не менее, это означает, что страны еврозоны больше экспортируют, чем импортируют. Более слабые страны еврозоны обратились к экспортным рынкам, чтобы обеспечить рост, так как жесткие меры экономии оказывают давление на импорт.

Америка

Основные фондовые индексы США торговались в течении большей части сессии около нулевой зоны, но не смогли удержать свои позиции, и опустились до сессионных минимумов, что было вызвано комментариями представителя ФРС Пlossера и Дадли. Отметим, что Дадли высказался более оптимистично об экономических перспективах США, хотя отказался комментировать, как они могут повлиять на денежно-кредитную политику. "Мы наблюдаем не только улучшение данных, но и значительное ослабление налогово-бюджетного тормоза, который сдерживал рост экономики, которое, вероятно, продолжится в следующие несколько лет, наряду с улучшением основ экономики. На фоне ускорения темпов роста я ожидаю увидеть более значительное улучшение условий на рынке труда и постепенного роста инфляции к целевому уровню ФРС", - сказал Дадли. Тем не менее, он высказывался несколько осторожно из-за того, что в последние годы динамика экономики была хуже ожиданий. Многие экономисты ожидали, что из-за неоднозначных данных и сохраняющейся неопределенности, появившихся в результате приостановки работы правительства в октябре, ФРС будет продолжать программу покупки облигаций и начнет сворачивать ее в 2014 году. Тем не менее, более сильные, чем ожидалось, данные по рынку труда заставили некоторых экономистов полагать, что ФРС может начать сворачивать программу стимулирования раньше. По их мнению, это может произойти на декабрьском заседании ФРС. С экономических данных, которые повлияли на ход торгов, можно выделить отчет от Национальной ассоциации строителей жилья (NAHB). Торгово-промышленная группа заявила, что ее показатель состояния жилищного рынка составил 54 в ноябре, оказавшись в соответствии с пересмотренным вниз показателем за октябрь. Индекс от NAHB является мерой доверия на рынке новопостроенных домов для одной семьи. Результаты оказались ниже ожиданий.

Азия

Фондовые индексы азиатско-тихоокеанского региона закрылись с понижением. Фондовые рынки поднебесной закрепили умеренное снижение около нулевой отметки. Все еще сохраняется оптимизм после опубликованных вечером в пятницу планов по реформированию экономики Китая, только сегодня инвесторы зафиксировали прибыль. Фондовый рынок Японии также отступил от достигнутых максимумов на прошлой неделе, давление оказывает падение доллара относительно иены ниже психологической отметки 100,00. Австралийский фондовый рынок также умеренно снизился после публикации протоколов последнего заседания центрального банка. ЦБ Австралии сообщил, что появилось много доказательств положительного влияния снижения процентных ставок на рост экономики. РБА сохранил возможность дальнейшего ослабления монетарной политики для поддержания роста экономики и борьбы с высоким курсом национальной валюты. «Учитывая значительную степень политических стимулов, было вполне разумным сохранить процентную ставку на текущем уровне, чтобы оценить эффекты от предыдущего снижения, но мы не собираемся отказаться от возможности дальнейшего снижения», - говорится в протоколах заседания РБА от 5 ноября.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
12:00	Еврозона	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Ноябрь	59.1	63.1
12:00	Еврозона	Изменение объема строительства, м/м	Сентябрь	+0.5%	
12:00	Еврозона	Изменение объема строительства, г/г	Сентябрь	-4.7%	
12:00	Еврозона	Экономический обзор ОЭСР	Ноябрь		
12:00	Германия	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Ноябрь	52.8	54.6
15:30	США	Индекс стоимости рабочей силы III кв		+0.5%	+0.5%
15:45	США	Выступление министра финансов США Джейкоба Лью			
17:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС У. Дадли			

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	919.57	+1.35%
Uxagro	1096.89	+0.38%
FTSE	672346	+0.45%
CAC	4320.68	+0.66%
DAX	9225.43	+0.62%
RTS	1465.41	+0.17%
MICEX	1516.78	+0.41%
S&P	1791.53	-0.37%
DJ	15976.02	+0.09%
Nikkei	15126.56	-0.25%
Hang Seng	23643.65	-0.07%
S&P/ASX	5352.9	-0.59%
Shanghai	2193.13	-0.19%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1788.40	-0.02%
BRENT	108.11	-0.33%
GOLD	1274.47	+0.17%
EUR/USD	1.3515	+0.07%
USD/UAH	8.2145	+0.16%
EUR/UAH	11.1026	+0.43%
RUB/UAH	0.2526	+0.52%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня ожидается нейтральное открытие 920UX, 910-912UX-12.13, с постепенным снижением на 905UX, 902UX-12.13 и на этом уровне будет проторговка. После, если будем отскакивать вверх, тогда цель 932UX, 930UX-12.13 сопротивление канала, от куда и будет дальнейшая коррекция. В противном случае снижаемся ниже на поддержку 900UX, 895UX-12.13. Внешний фон для отечественного рынка не слишком хороший. Азиатские площадки начали новый день разнонаправленным изменением индексов. Фьючерсы на индексы США растут на 0,1%. Позитивом для российского рынка является решение JPMorgan повысить рейтинг акций российских компаний до "выше рынка" с "нейтрально". Сегодня ожидается выступление президента ФРБ Филадельфии Пlossера и президента ФРБ Миннеаполиса Кочерлакота. Протокол заседания Федерального комитета по открытым рынкам выйдет в среду.

Диапазон торговли на сегодня 900-947UX и 895-945UX-12.13



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 972 (минимум 15.03.13)

Сопrotивление 2: 948 (минимум 21.03.13)

Сопrotивление 1: 920 (закрытие 28.03.13)

Цена: 919,57 (1,35%)

Поддержка 1: 900 (максимум 24.10.13)

Поддержка 2: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 3: 854 (закрытие 03.10.13)

Вчера индексные бумаги набирали объемы на росте, это позитивный момент для дальнейшего роста и закрепления на новом уровне. После роста, возможна небольшая коррекция, открытие нейтральное 920, с небольшим снижением на 905-907, где будет проторговка до конца сессии. Если все же попытка пробить сопротивление 922 произойдет, тогда выходим на верхнюю границу канала 930-935, от куда и начнем коррекцию.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0424	2.66%
AVDK	3.287	1.62%
AZST	0.706	1.44%
BAVL	0.118	4.61%
CEEN	5.139	0.18%
DOEN	26.43	2.6%
ENMZ	34.8	1.46%
MSICH	1615	0.12%
UNAF	111.6	1.2%
USCB	0.1903	-1.14%

Лидеры роста объемов P3 грн.

MSICH	27482.5	38.96%
CEEN	10476.7	14.85%
SLAV	9091.8	12.89%
BAGRO1	3474.9	4.9%
DOEN	3060	4.33%

Лидеры роста P3

PGOK	8.69	12.71%
SHCHZ	0.499	10.89%
BAVL	0.118	4.61%
ALMK	0.0424	2.66%
STIR	14.12	2.65%

Лидеры падения P3

DNEN	216	-13.6%
ZHEN	0.873	-2.89%
SHKD	0.625	-2.34%
KREN	0.9	-2.17%
USCB	0.1903	-1.14%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
14.11.2013	34746	9,75%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0404 идем дальше на 0,0404 и 0.039
	Вверх	0,0425 следующая цель 0,0435 и 0,045
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 0,68 идем на 0,671 и 0.66
	Вверх	Сопротивление 0,714 далее 0,723 и 0.73
BAVL	Вниз	0,1135 пробивая, идем к 0.10 8и 0,1045
	Вверх	Прохождение 0,1185 дальше идем 0,1275 и 0,1355
CEEN	Вниз	Пробитие 5.03 идем на 5,92 и 4,74
	Вверх	При прохождении 5,15 следующая 5,15и 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 35,5 открывается дорога наверх 36,4и 37,5
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	117, далее 125 и следующее сопротивление 134
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: 5.60 (максимум 28.03.13)
 Сопротивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)
 Сопротивление 1: 5.27 (максимум 24.10.13)
 Текущее значение: 5.139 (+0.18%)
 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: 1615 (+0.12%)
 Поддержка 1: 1604 (максимум 12.11.13)
 Поддержка 2: 1555 (минимум 12.11.13)
 Поддержка 3: 1517 (минимум 04.11.13)



Техника по основным компонентам индекса

BAVL

Сопrotивление 3: 0.1277 (максимум 20.02.13)
 Сопrotивление 2: 0.1250 (максимум 05.03.13)
 Сопrotивление 1: 0.1200 (максимум 15.03.13)
 Текущее значение: 0.118 (+4.61%)
 Поддержка 1: 0.1145 (максимум 14.03.13)
 Поддержка 2: 0.1100 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 0.1060 (максимум 28.10.13)


DOEN

Сопrotивление 3: 0.1277 (максимум 20.02.13)
 Сопrotивление 2: 0.1250 (максимум 05.03.13)
 Сопrotивление 1: 0.1200 (максимум 15.03.13)
 Текущее значение: 0.118 (+4.61%)
 Поддержка 1: 0.1145 (максимум 14.03.13)
 Поддержка 2: 0.1100 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 0.1060 (максимум 28.10.13)

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



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.

