

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы завершили торги смешанной динамикой, что было связано с публикацией американских данных, а также возникших спекуляций на тему отрицательной ставки. Отметим, что рынок продолжает муссировать слухи о том, что ЕЦБ изучает возможность введения отрицательной ставки по вкладам. Как предполагается, данная мера предусматривает снижение ставки по депозитам с 0% до -0.1%, что должно вынудить коммерческие банки активнее кредитовать компании и домохозяйства, поскольку сейчас этот вопрос остается большим для региона. Спекуляции активизировались в связи с проводящимся в середине недели заседанием ЕЦБ во Франкфурте. Ранее в этом месяце глава ЕЦБ М. Драги заявил, что Банк готов к новым мерам, если того потребуют экономические перспективы. ЕЦБ уже понизил в этом месяце ставку рефинансирования на 25 б.п. до рекордного минимума 0.25% в условиях дефляционного давления и растущей безработицы.

### Америка

Основные фондовые индексы США отступили от сессионных минимумов, но все-таки завершили торги в минусе. Отметим, что некоторые инвесторы фиксировали свои позиции перед окончанием такого прибыльного года. После открытия регулярной сессии, вышли данные по количеству сделок на вторичном рынке жилья. Так, за октябрь их количество составило приблизительно 5.12 млн. против прогноза в 5.21 млн. Также, Министерством торговли США были опубликованы данные по объему товарно-материальных запасов. Данные показали, что по итогам сентября месяца товарно-материальные запасы США выросли больше, чем ожидалось, что было связано с меньшим ростом продаж. Добавим, что заметное давление на индексы оказали представленные протоколы встречи FOMC, в которых было сказано:

- ожидаем, что улучшение состояния экономики позволит начать сокращение выкупа облигаций "предстоящие месяцы";
- оцениваем возможность сокращения покупок до того, как прогноз улучшится;
- "многие" члены FOMC предпочитают равные эквивалентные сокращения покупок казначейских облигаций и ипотечных ценных бумаг;
- "некоторые" члены FOMC считают, что выкупа казначейских облигаций можно сокращать быстрее, чем ипотечных ценных бумаг;
- "несколько" членов FOMC предпочитают сократить пороговый уровень безработицы до 6,5%;
- изменения в указании перспективы политики ФРС может повысить прозрачность, добавить стимулирования;
- перспективы политики ФРС теперь будут содержать планы по изменению процентной ставки после того, как будет достигнут уровень безработицы 6,5%;
- повторение бюджетного противостояния может снизить уверенность бизнеса, потребителей;
- фискальная политика становится менее сдерживающей, пока еще является препятствием для роста;
- снижение уровня безработицы за последний год может быть значительно улучшением состояния на рынке труда.

### Азия

Фондовые индексы азиатско-тихоокеанского региона преимущественно снизились на повышении опасений о сокращении программы количественного смягчения со стороны ФРС. Дополнительным негативом для рынков стал негативный отчет по китайскому производству. Впервые за последние четыре месяца предварительный индекс PMI для производственной сферы от HSBC Holdings Plc и Markit Economics упал до 50,4. Согласно среднему прогнозу аналитиков, показатель должен был составить 50,8. Окончательные данные по PMI от HSBC-Markit выйдут 2 декабря. Национальное бюро статистики публикует собственный PMI 1 декабря.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные) Ноябрь	51.3	51.6	
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (предварительные данные) Ноябрь	51.6	51.9	
11:30	Великобритания	Чистые заимствования гос. сектора, млрд.	Октябрь 9.4	10.1	
12:00	Еврозона	Речь президента ЕЦБ М. Драги			
13:00	Великобритания	Баланс промышленных заказов Конфедерации британских промышленников	Ноябрь -4	0	
15:30	США	Индекс цен производителей, м/м	Октябрь -0.1%	-0.1%	
15:30	США	Индекс цен производителей, г/г	Октябрь +0.3%	+0.3%	
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, м/м	Октябрь +0.1%	+0.2%	
15:30	США	Индекс цен производителей, базовое значение, г/г	Октябрь +1.2%	+1.3%	
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Ноябрь 339	333	
16:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (предварительные данные) Ноябрь	51.852	6	
16:45	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Джерома Пауэлла			

### Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	915.55	+0.01%
Uxagro	1121.73	+1.58%
FTSE	6681.08	-0.25%
CAC	4268.37	-0.09%
DAX	9202.07	+0.10%
RTS	1431.3	-1.10%
MICEX	1501.86	-0.44%
S&P	1781.37	-0.36%
DJ	15900.82	-0.41%
Nikkei	15365.6	+1.92%
Hang Seng	23608.52	-0.39%
S&P/ASX	5288.3	-0.36%
Shanghai	2193.33	-0.60%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1778.64	-0.06%
BRENT	107.78	-0.26%
GOLD	1246.68	-0.90%
EUR/USD	1.3427	-0.07%
USD/UAH	8.2160	+0.05%
EUR/UAH	11.1195	+0.24%
RUB/UAH	0.2502	-0.36%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие нейтральное 912-914UX, 910-912UX-12.13, с последующим снижением на поддержку диагональную 900UX, 905UX-12.13. После ожидаю проторговку данного уровня с ростом на 910UX, 915UX-12.13. Сопротивление находится на 925 и потенциал роста при отработке канала 945UX, 950UX-12.13. Внешний новостной мировой фон нейтральный. Опять начали ходить слухи о сворачивании стимулирующих программ до стабильного улучшения трудового рынка, что приведет к фиксации прибыли. Рынки Азии в минусе за исключением Японии, где сегодня состоялось заседание Центробанка. ЦБЯ оставил без изменений меры беспрецедентного стимулирования экономики. Материнская компания горно-металлургической группы "Метинвест", привлекла предэкспортную кредитную линию на \$300 млн сроком на пять лет с годовой процентной ставкой LIBOR+5,25%. Крупнейший акционер Укрсоцбанка UniCredit Bank Austria AG дополнительно купил 0,25595% акций кредитно-финансового учреждения. Сегодня в течение дня выходит изрядное количество макроэкономической статистики.

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



### Техника индекс UX

Сопротивление 3: 972 (минимум 15.03.13)  
Сопротивление 2: 948 (минимум 21.03.13)  
Сопротивление 1: 920 (закрытие 28.03.13)  
Цена: 915,55 ( 0,01%)  
Поддержка 1: 900 (максимум 24.10.13)  
Поддержка 2: 872 (закрытие 18.06.13)  
Поддержка 3: 854 (закрытие 03.10.13)

Индекс вчера проторговал уровень середины восходящего канала, и технически формируется фигура «флаг», при его отработке вниз уйдем на диагональную поддержку 900. Открытие нейтральное 912-915, с последующим снижением на поддержку 900. После чего ожидаю проторговку данного уровня некоторое время с последующим ростом на 910.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0.0414	-0.72%
AVDK	3.205	-0.40%
AZST	0.703	-0.07%
BAVL	0.1218	1.92%
CEEN	5.063	-0.67%
DOEN	26.88	1.79%
ENMZ	33.88	-0.76%
MSICH	1598	-0.40%
UNAF	109.3	-0.82%
USCB	0.1846	-1.65%

### 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

SORN	2.82	182%
KION	1.502	50.2%
GFARM	80.3	33.83%
HRTR	0.53	10.95%
MTBD	20.9	10.58%

### Лидеры падения P3

ZFER	0.01	-88.89%
ZPST	1	-23.08%
MMKI	0.1	-11.66%
KRAZ	0.0353	-10.63%
HGAZ	415	-9.78%

### 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 0,108 и 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 5,15 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 35,5 открывается дорога наверх 36,4 и 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 0,2035 и 0,21.

### Техника по основным компонентам индекса



BAVL

Сопротивление 3: 0.1300 (психологический уровень)  
 Сопротивление 2: 0.1277 (максимум 20.02.13)  
 Сопротивление 1: 0.1245 (максимум 05.03.13)  
 Текущее значение: 0.1218 (+1.92%)  
 Поддержка 1: 0.1200 (максимум 15.03.13)  
 Поддержка 2: 0.1145 (максимум 14.03.13)  
 Поддержка 3: 0.1100 (психологический уровень)



MSICH

Сопротивление 3: 1665 (минимум 23.09.13)  
 Сопротивление 2: 1645 (максимум 24.10.13)  
 Сопротивление 1: 1625 (максимум 17.10.13)  
 Текущее значение: 1598 (-0.40%)  
 Поддержка 1: 1590 (минимум 19.11.13)  
 Поддержка 2: 1555 (минимум 12.11.13)  
 Поддержка 3: 1517 (минимум 04.11.13)



**Техника по основным компонентам индекса**

**AZST**

Сопrotивление 3: 0.740 (максимум 07.02.13)  
 Сопrotивление 2: 0.729 (максимум 24.10.13)  
 Сопrotивление 1: 0.7160 (минимум 13.12.12)  
 Текущее значение: 0.703 (-0.07%)  
 Поддержка 1: 0.700 (психологический уровень)  
 Поддержка 2: 0.685 (максимум 12.11.13)  
 Поддержка 3: 0.660 (максимум 05.11.13)


**CEEN**

Сопrotивление 3: 5.60 (максимум 28.03.13)  
 Сопrotивление 2: 5.36 (максимум 30.07.13)  
 Сопrotивление 1: 5.25 (максимум 15.11.13)  
 Текущее значение: 5.063 (-0.67%)  
 Поддержка 1: 5.04 (максимум 12.07.13)  
 Поддержка 2: 4.94 (минимум 30.10.13)  
 Поддержка 3: 4.84 (минимум 24.09.13)

**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.


**CEEN нашел диагональную поддержку**

Цена на текущий момент подошла к диагональной поддержке на 5,04грн. На данном уровне ожидаю короткую проторговку, и при отскоке вверх можно входить в позицию на рост с целью основной в ближайшие дни 5,35грн, с остановкой на 5,25грн., «бычий» сценарий. Прорыв поддержки 5,05грн., приведет к снижению цены на горизонтальную поддержку 4,90грн., «медвежий» сценарий.



## 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.

