

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США не смогли удержаться вблизи максимумов, оказавшись после закрытия торгов на отрицательной территории. В течении регулярной сессии был опубликован индекс ISM в производственном секторе. Отчет, опубликованный Институтом управления поставками (ISM), показал, что в ноябре активность в производственном секторе США выросла, вопреки ожиданиям экономистов на снижение. Индекс PMI для производственной сферы США вырос в этом месяце до 57,3 против 56,4 в октябре. Значение выше 50 указывает на расширение производственной деятельности. Отметим, что последний рост оказался неожиданностью для экономистов, так как они прогнозировали снижение до 55,2. Повышение индекса произошло главным образом благодаря уверенному росту компонентов производства, новых заказов и занятости. В то же время, снижение по сравнению с предыдущим месяцем было отмечено со стороны компонентов запасов и цен. Расходы на строительство в США подскочили в октябре, что было связано с увеличением расходов на общественные проекты. Согласно отчету, с учетом сезонных колебаний объем расходов на строительство вырос в октябре на 0,8 процента, достигнув при этом уровня \$908,4 млрд., по сравнению с \$901,2 млрд. в предыдущем месяце.

Европа

Европейские фондовые индексы снизились сегодня, так как отчет показал, что испанская производственная активность неожиданно сократилась в прошлом месяце, хотя в целом по еврозоне был отмечен небольшой прирост.

Данные от Markit показали, что индекс менеджеров по снабжению для еврозоны поднялся до 51,6 с 51,3 в октябре. Рост активности в ноябре был достигнут, несмотря на неожиданный спад активности в производственном секторе Испании, который говорит о том, что возвращение к умеренному росту экономики в четвертой по размерам экономике еврозоны, возможно, застопорилось. Общее улучшение произошло в основном благодаря производственному сектору Германии: PMI крупнейшей экономики еврозоны вырос в ноябре до 52,7 с 51,7 в октябре. Вместе с тем итальянские производители внесли на удивление большой вклад: PMI третьей по размерам экономики еврозоны вырос до 51,4 с 50,7, достигнув максимального уровня за два с половиной года. PMI Франции указывает на то, что в ноябре активность в ее производственном секторе была самой слабой в еврозоне. Кроме того, только здесь и в Греции сократился экспорт. Это усиливает опасения по поводу способности второй по размерам экономики еврозоны способствовать восстановлению после спада экономической активности в 3-м квартале.

Азия

Азиатские рынки закончили торговую сессию разнонаправленно. В Австралии глава Резервного банка огласил намерение дальнейшего стимулирования экономики и ослабления курса. Иена продолжает ослабляться относительно доллара. Японский фондовый рынок продолжил расти.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
01:00	Китай	Индекс активности в непроизводственной сфере	Ноябрь	56.3	
03:30	Австралия	Оглашение решения РБА по учетной ставке	2.50%	2.50%	
03:30	Австралия	Сопроводительное заявление РБА			
08:00	Великобритания	Индекс цен на жилье от Halifax, 3 м г/г	Ноябрь	+6.9%	+7.2%
09:30	Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе, м/м	Ноябрь	59.4	59.3
10:00	Еврозона	Индекс цен производителей, м/м	Октябрь	+0.1%	-0.1%
10:00	Еврозона	Индекс цен производителей, г/г	Октябрь	-0.9%	-1.0%
21:30	США	Изменение объема запасов сырой нефти по данным API, млн баррелей	Ноябрь	+6.9	

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	902,77	-0,42%
Uxagro	1090,70	-0,81%
FTSE	6595	-0,84%
CAC	4286	-0,21%
DAX	9402	-0,04%
RTS	1389,44	-0,64%
MICEX	1473	-0,44%
S&P	1801	-0,27%
DJ	16009	-0,48%
Nikkei	15750	+0,61%
Hang Seng	23915	-0,51%
S&P/ASX	5279	-0,76%
Shanghai	2223	+0,71%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1800,25	+0,01%
BRENT	111,49	+0,07%
GOLD	1224,54	+0,39%
EUR/USD	1,3547	+0,05%
USD/UAH	8,2388	+0,01%
EUR/UAH	11.2007	-0,41%
RUB/UAH	0.2485	0,00%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня с утра внешний фон нейтральный. Открытие нашего рынка вижу на уровне вчерашнего закрытия 900-902UX, 892-895UX-12.13 с последующей проторговкой данного уровня и к обеду попытаемся закрыть вчерашний гэп 906. Сопротивление на уровне 920-922UX, 912-915UX-12.13, поддержка на 885UX, 880UX-12.13. Накануне рынки закрылись в минусе. Сейчас фьючерсы на американские индексы торгуются в нуле, и Азия разноцветная. Если Nikkei подрастает на 0,6%, а Shanghai Composite на 0,6%, то Корея снижается на 1%, Гонконг на 0,5%. Россия торгуется в красной зоне, в той же зоне произошло открытие Европы. Европейское управление по ценным бумагам и рынкам (ESMA) выявило нарушения и предупредило о возможном применении санкций против международных рейтинговых агентств Fitch Ratings, Moody's Investors Service и Standard & Poor's, (негатив).

Диапазон торговли на сегодня 900-947UX и 870-930 UX-12.13



Техника индекс UX

Сопротивление 3: 1007 (минимум 27.02.13)

Сопротивление 2: 972 (минимум 15.03.13)

Сопротивление 1: 948 (минимум 21.03.13)

Цена: 902.77 (-0.42%)

Поддержка 1: 900 (максимум 24.10.13)

Поддержка 2: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 3: 854 (закрытие 03.10.13)

Индекс вчера отработал вниз на поддержку глобального восходящего канала 885 с последующим отскоком на горизонтальную поддержку 900-902. Сегодня открытие нейтральное 900 и думается что сегодня будет проторговка до обеда данного уровня. Последует дальнейшее закрытие гэпа вчерашнего на 906-910, с возможным ростом на сопротивление 920-922.

Поддержка остается на уровне 885.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0409	-0.24%
AVDK	3.163	-0.58%
AZST	0.7	0.86%
BAVL	0.1185	-1.90%
CEEN	4.966	-0.72%
DOEN	27.5	0.18%
ENMZ	33.39	1.01%
MSICH	1576	-1.32%
UNAF	108.4	-0.91%
USCB	0.1763	2.32%

Лидеры роста объемов P3 грн.

KRGZ	13404	20.23%
MSICH	7883.6	11.90%
OTAV	6610.7	9.98%
KIVG	6349.8	9.58%
DOEN	4910	7.41%

Лидеры роста P3

DMKD	0.1	25.0%
DNEN	289.9	11.37%
STIR	13.59	2.33%
USCB	0.1763	2.32%
SGOK	8.379	2.18%

Лидеры падения P3

FORM	0.6	-11.37%
PGOK	7.6	-10.17%
MTBD	18	-5.76%
SORN	3.31	-2.65%
BAVL	0.1185	-1.90%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
21.11.2013	22711	-34,63%
28.11.2013	27938	23,02%



Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0404 идем дальше на 0,039 и 0 0382
	Вверх	0,0414 следующая цель 0,0425 и 0,0435
AVDK	Вниз	Прохождение 3.15 открывает дорогу вниз 3.07 и 2.95
	Вверх	3,32 открывает дорогу на 3,38и 3.55
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,69 бидем на 0,682 и 0.66
	Вверх	Сопротивление 0,728 далее 0,739 и 0,763
BAVL	Вниз	0,1135 пробивая, идем к 0.10 8и 0,1045
	Вверх	Прохождение 0,1275 дальше идем 0,1355 и 0.141
CEEN	Вниз	Пробитие 4.95 идем на 4.82 и 4.72
	Вверх	При прохождении 5,12 следующая 5, 27 и 5,35
DOEN	Вниз	Поддержка 27,35 пробитие открывает направление вниз 25,4и 24,1
	Вверх	29,3 пройдя это сопротивление идем на 30,65 и 32,25
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	1565, следующий уровень 1540 и 1495.
	Вверх	Пробивая 1600 следующий уровень 1650 и 1700
UNAF	Вниз	Пробитие 108далее 104 и 95 поддержка
	Вверх	117, далее 125 и следующее сопротивление 134
USCB	Вниз	0,1755 проходим, идем 0,171 и 0,16
	Вверх	0.18пробивая, идем на 0,1975и 0,2035

Торговые идеи



DOEN

Сопротивление 3: 29.30 (максимум 02.04.12)
 Сопротивление 2: 28.60 (максимум 06.04.12)
 Сопротивление 1: 28.00 (максимум 21.05.12)
 Текущее значение: 27.65 (+3.04%)
 Поддержка 1: 27.50 (максимум 19.11.13)
 Поддержка 2: 26.00 (минимум 20.11.13)
 Поддержка 3: 25.60 (максимум 15.08.13)



DOEN

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. Пробивая 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.



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тиккер: **BAVL**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Raiffeisen Bank International ведет переговоры о продаже своего дочернего банка в Украине — Райффайзен Банка Аваль, сообщило австрийское издание Der Standard. В сообщении Der Standard со ссылкой на банковскую пресс-службу говорится о наличии нескольких конкретных предложений.

При этом, как утверждает издание, в настоящее время эксклюзив на ведение переговоров получил российский Альфа-Банк: предположительно продавец хочет за банк 1,3 млрд евро. RBI отказывается комментировать эту информацию. В Райффайзен Банке Аваль и Альфа Банк Украина также воздержались от комментариев на эту тему. (Интерфакс Украина)

Информация об эмитентеТиккер: **KVBZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

“Крюковскому вагоностроительному заводу” для вывода продукции на европейский рынок необходимы инвестиции в объеме около 150 миллионов евро. Об этом сообщил председатель наблюдательного совета предприятия Владимир Приходько. По его словам, эти средства необходимы для закупки нового оборудования, внедрения экологических стандартов, а также создания новых образцов продукции. “Для внедрения экологических стандартов необходимо 40 млн евро. А если закупать оборудование, внедрять новую технику и технологии, создавать новые образцы, то это еще более 100 млн евро”, — сказал он. (Интерфакс Украина)

Макроэкономические новости**Госказначейство в три раза увеличило остаток свободных средств на едином казначейском счете (ЕКС).**

К 1 декабря объем свободных средств на счетах Госказначейства увеличился до 1,2 млрд. грн., что являлось рекордно низким показателем за последние десять лет. Напомним, по состоянию на 1 ноября остаток свободных средств на ЕКС составлял 410 млн. грн. Настолько низкий показатель был в начале года — 458 млн. грн., после чего остатки составляли 2,8-4,1 млрд. грн. (kommersant.ua)



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.

