

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США показали по итогам сессии отрицательную динамику. Причиной снижения можно назвать ожидания инвесторов по публикациям макроэкономических новостей на этой неделе. Напомним, что завтра будут опубликованы отчет по изменению числа занятых от ADP и индекс деловой активности в сфере услуг. Публикации этих данных внесут больше ясности на рынки, и частично спрогнозируют результаты пятничных данных по безработице. В пятницу будут опубликованы очень важные данные по уровню безработицы и изменению числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики. Результаты макроэкономических данных, которые выйдут на этой неделе, могут существенно повлиять на шансы скорейшего сворачивания программы количественного смягчения. Как сообщила организация экономического сотрудничества и развития, в октябре инфляция в крупнейших экономиках мира продолжила сокращаться. Годовые темпы инфляции в крупнейших экономиках мира в октябре снизились третий месяц подряд. Центральные банки будут вынуждены увеличить стимулирование или продолжать существующее, чтобы предотвратить угрозу дефляции. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) во вторник отметила, что годовые темпы инфляции в 34 странах-участниках снизились до 1,3% с 1,5% в сентябре, а в странах Большой двадцатки инфляция снизилась до 2,8% с 2,9% в сентябре.

Европа

Европейские фондовые индексы существенно снизились сегодня, опустившись при этом до трехмесячного минимума, поскольку инвесторы ожидают данных по рынку труда США, которые могут помочь оценить сроки сокращения стимулирования Федеральной резервной системы. Добавим, что на ход сегодняшних торгов также повлияли данные по Британии и Еврозоне. Как стало известно, активность в строительном секторе Великобритании в ноябре выросла седьмой месяц подряд, причем темпы роста были самыми высокими более чем за шесть лет. Этому способствовало самое резкое увеличение объема строительства жилых домов с 2003 года. Индекс менеджеров по снабжению (PMI) для строительной сферы, в ноябре вырос до 62,6, самого высокого уровня с августа 2007 года. В октябре индекс составил 59,4. Индекс цен производителей на внутреннем рынке упал на 1,4 процента в годовом исчислении в октябре. Это произошло после снижения на 0,9 процента в августе и сентябре. Экономисты ожидали, что цены упадут на 1 процент в октябре. Цены на энергоносители резко упали на 3,6 процента, а цены на промежуточные товары записали снижение на 1,8 процента. Между тем, цены на капитальные товары и потребительские товары длительного пользования выросли на 0,5 процента каждый.

Азия

Азиатские рынки закончили торговую сессию разнонаправленно. Японский фондовый рынок упал на фоне укрепления иены. В Австралии снизились темпы роста ВВП до 0,6% против ожидаемых 0,7%. Дальнейшее движение рынков будет зависеть от данных по рынку труда в США, которые будут опубликованы в пятницу.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
03:45	Китай	Индекс деловой активности в секторе услуг от HSBC	Ноябрь	52.6	
10:48	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Ноябрь	48.8	48.8
10:53	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Ноябрь	54.5	54.5
10:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (окончательные данные)	Ноябрь	50.9	50.9
11:30	Великобритания	Индекс PMI в секторе услуг	Ноябрь	62.5	62.1
12:00	Еврозона	Розничные продажи, м/м	Октябрь	-0.6%	+0.2%
12:00	Еврозона	Потребление домашних хозяйств, кв/кв III кв		+0.2%	+0.1%
12:00	Еврозона	ВВП, кв/кв (пересмотренные данные) III кв		+0.1%	+0.1%
15:15	США	Изменение числа занятых от ADP	Ноябрь	130	174
15:30	США	Торговый баланс, млрд.	Октябрь	-41.8	-40.3
17:00	Канада	Решение по основной процентной ставке Банка Канады		1.00%	1.00%
17:00	США	Индекс деловой активности в сфере услуг	Ноябрь	55.4	55.4
17:00	США	Продажи новостроек, тыс.	Октябрь	432	
21:00	США	Бежевая книга ФРС	Декабрь		

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	888,19	-1,62%
Uxagro	1080,06	0,92%
FTSE	6532	-0,96%
CAC	4172	-2,66%
DAX	9223	-1,90%
RTS	1372	+0,19%
MICEX	1448	+0,22%
S&P	1795	-0,33%
DJ	15915	-0,59%
Nikkei	15408	-2,17%
Hang Seng	23727	-0,75%
S&P/ASX	5279	-0,76%
Shanghai	2252	+1,32%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



Фьючерсы сырье валюта

Индекс	Значение	Изменение
S&P_fut	1794	+0,14%
BRENT	112,63	+0,05%
GOLD	1213,97	-0,79%
EUR/USD	1,3576	-0,09%
USD/UAH	8,26	+0,26%
EUR/UAH	11.2007	+0,56%
RUB/UAH	0.2484	0,00%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня видится открытие нейтральное 885UX, 885-887UX-12.13, с последующим ростом на горизонтальное сопротивление 904UX, 905-907UX-12.13. Данный рост возможен только при условии пробития 892UX, 894UX-12.13. Коррекция вверх созрела после снижения несколько сессий подряд. Поддержка на уровне 882-885UX, 880UX-12.13. Новости Украины, Министерство аграрной политики и продовольствия Украины прогнозирует увеличение посевов яровых зерновых под урожай 2014 года на 3,6% - до 8,7 млн га., позитив. Негатив вчерашнее заявление премьер-министра Украины Николай Азаров, что у Украины заканчиваются финансовые силы дальше выполнять заключенные в 2009 году газовые контракты. Прогноз роста ВВП России для 2013 г. понижен с 1,8% до 1,4%, а на 2014 г. с 3,0% до 2,5%, негатив. А вот прогноз оттока капитала снижен с \$70 до \$57млрд. в 2013г. (Глава минэкономразвития А.Улюкаев). Азия сегодня торгуется разнонаправленно, Китай растет не смотря на пересмотр целевого уровня по росту экономики в текущем году до 7% с 7,5%. Иена укрепляется и на этом фоне Nikkei225 падает. Россия торгуется в зеленой зоне, и одним из факторов роста это повышение цены на нефть.

Диапазон торговли на сегодня 885-925UX и 870-930 UX-12.13



Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 972 (минимум 15.03.13)
Сопrotивление 2: 948 (минимум 21.03.13)
Сопrotивление 1: 900 (максимум 24.10.13)
Цена: 888,19 (-1,62%)
Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)
Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)
Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс вчера все же ушел на 885, поддержку восходящего глобального канала. Сегодня после нескольких сессий подряд снижения, можно ожидать отскока вверх. Открытие нейтральное 885-888 с последующим движением на горизонтальное сопротивление 904, и это движение будет только при условии прохождения уровня 890-892. Поддержка находится на уровне 882-885.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0403	-0.98%
AVDK	3.097	-2.09%
AZST	0.687	-1.48%
BAVL	0.1143	-3.54%
CEEN	4.929	-0.48%
DOEN	27.32	-0.65%
ENMZ	33.16	-0.26%
MSICH	1548	-1.78%
UNAF	108.	0.48%
USCB	0.1736	-1.14%

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

MYCE	30	50.75%
PGOK	8.49	8.85%
DOON	29	3.57%
SLAV	3.585	2.21%
UNAF	108	0.48%

Лидеры падения P3

KREN	0.8	-19.92%
ZHEN	0.815	-18.42%
HRTR	0.4902	-15.48%
SHKD	0.58	-12.56%
SHCHZ	0.45	-9.64%

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	0,0400 идем дальше на 0,039 и 0 0382
	Вверх	0,0414 следующая цель 0,0425 и 0,0435
AVDK	Вниз	Прохождение 3.05 открывает дорогу вниз 2.95 и 2.85
	Вверх	3,15 открывает дорогу на 3.22 и 3.38
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,682 бидем на 0,67 и 0.659
	Вверх	Сопротивление 0,691 далее 0,70и 0,72
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 4.90 идем на 4.82 и 4.72
	Вверх	При прохождении 5,12 следующая 5, 27 и 5,35
DOEN	Вниз	Поддержка 26.9 пробитие открывает направление вниз 25,4и 24,1
	Вверх	27.55пройдя это сопротивление идем на 29.3 и 30.65
ENMZ	Вниз	33,00 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 33.8 открывается дорога наверх 34.75 и 35.5
MSICH	Вниз	1535, следующий уровень 1495 и 1460.
	Вверх	Пробивая 1600следующий уровень 1650 и 1700
UNAF	Вниз	Пробитие 104далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	110, далее 117 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,171проходим, идем 0,16 и 0,10.151
	Вверх	0.18пробивая, идем на 0,1845и 0,1975

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: **ZPST**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

В январе-ноябре 2013 г. меткомбинат «Запорожсталь» увеличил производство стали по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,3%, до 3,486 млн. т, проката – на 1,6%, до 2,932 млн. т, но сократил чугуна на 0,3% до 2,935 млн. т.

В январе-ноябре 2013 г. меткомбинат «Запорожсталь» увеличил производство стали по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,3%, до 3,486 млн. т, проката – на 1,6%, до 2,932 млн. т, но сократил чугуна на 0,3% до 2,935 млн. т. (ugmk.info)

Информация об эмитентеТиккер: **KRAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Продавать****Новость**

ПАО "АвтоКрАЗ" (Кременчуг, Полтавская область) в январе-ноябре 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. увеличил объемы производства автомобилей на 10,2% - до 839 шт.

Темп роста товарной продукции к соответствующему периоду прошлого года составил 116,7%. Темп роста производства запасных частей за анализируемый период - 128,3%, узлов и деталей на комплектацию и кооперацию - 231,2%, литья - 130,1%.

В ноябре на главном конвейере Кременчугского автозавода изготовлено 115 автомобилей, что на 29% выше результата октября. Как и в предыдущие месяцы, "АвтоКрАЗ" в основном выполнял внешнеэкономические контракты: собирались полноприводные автомобили специального назначения», - сказано в сообщении компании.

Макроэкономические новости**«Нафтогаз» договорился с «Газпромом» о переносе платежей за потребленный в октябре-декабре газ на весну.**

Об этом заявил председатель правления «Нафтогаза» Евгений Бакулин. Господин Бакулин отметил, что Украине понадобился такой перенос для того, чтобы проблемные вопросы в регионах не обременялись платежами за газ. Он также подчеркнул, что в этом вопросе с «Газпромом» достигнута договоренность, и разработано предварительное соглашение. «Мы с «Газпромом» разработали предварительное соглашение. Остались вопросы, требующие доработки. Они касаются кредитов, которые есть у нас, и тех гарантий, которые дает правительство, чтобы данные соглашения были доведены до конца и с российской, и с украинской стороны», — сказал глава «Нафтогаза». Ранее министр энергетики и угольной промышленности Эдуард Ставицкий заявил, что до конца года Украина погасит задолженность перед российским «Газпромом». По его словам, долг перед «Газпромом» составляет более \$1 млрд. Он отметил, что достигнуто компромиссное решение, которое позволит Украине своевременно платить за газ по новому графику, подписанному по получаемым природным ресурсам, и удовлетворяющему потребности всех партнеров: и поставщика — компанию «Газпром», и страны Европы в части транзита. **(Интерфакс-Украина)**



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.

