

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Америка

Основные фондовые индексы США закрыли сессии снижением. Перед открытием регулярной сессии, Министерством торговли были опубликованы данные по ВВП США за III квартал. Так, валовой внутренний продукт, общий показатель товаров и услуг, произведенных в экономике, вырос с учетом сезонных колебаний на 3.6% годовых уровня с июля по сентябрь. Значение было пересмотрено с более ранней оценки 2.8% и стало сильнейшим темпом роста с первого квартала 2012 года. Экономисты прогнозировали рост за квартал на 3.1%. Экономика росла со скоростью 2.5% во втором квартале. Во время регулярной сессии, на динамику торгов повлияла также публикация данных по производственным заказам за октябрь. Согласно отчету предоставленному департаментом торговли, объем новых заказов в октябре снизился на 0,9% после роста на 1,8% в сентябре. Экономисты ожидали снижения заказов на 0,7%. Заказы на транспортное оборудование снизились на 5,7%, так как снизились заказы на гражданские и военные самолёты и их запасные части. Объем заказов без учета волатильной категории транспорта не изменился.

Напомним, что участники рынка находятся в ожидании публикации завтрашних новостей по рынку труда, которые могут существенно повлиять на шансы прекращения программы количественного смягчения (QE).

### Европа

Европейские фондовые индексы снова снизились сегодня, зафиксировав при этом самую длительную серию за последние пять месяцев, так как президент Европейского центрального банка Марио Драги заявил, что ситуация на финансовых рынках и слабый внутренний спрос могут навредить экономике еврозоны. Сегодня Европейский центральный банк оставил процентную ставку без изменений на рекордном минимуме – 0,25%, после того как учёл поступившие в последнее время экономические данные и прогноз развития экономики в еврозоне. Это решение ожидалось всеми экономистами. Депозитная ставка оставлена на уровне нуля, и ставка кредитования — на уровне 0,75%.

Между тем, президент Драги на пресс-конференции заявил, что если ситуация будет развиваться хуже ожиданий, то совет управляющих готов действовать по предоставлению поддержки экономики в более значительном размере.

Напомним, что ранее ЕЦБ ожидал средней инфляции 1,5% в этом году и 1,3% в 2014 г., сокращения экономики на 0,4 в этом году и роста на 1% в следующем, но на пресс-конференции Драги понизил прогноз по инфляции до 1,4% в этом году и до 1,1% в 2014 году. Прогноз по росту ВВП на 2013 год не изменился, а прогноз роста ВВП на 2014 г. повышен с 1,0% до 1,1%. Прогноз роста ВВП на 2015 г. - 1,5%

### Азия

Азиатские рынки закончили торговую сессию разнонаправленно. Азиатские инвесторы не спешат с активными действиями в преддверии публикации данных по рынку труда в США. Переед открытием торгов наблюдается

### Фондовые индексы

UX	896,10	+1,63%
Uxagro	1070,37	-0,95%
FTSE	6498	-0,18%
CAC	4100	-1,17%
DAX	9085	-0,61%
RTS	1362	+0,13%
MICEX	1429	-0,13%
S&P	1785	-0,44%
DJ	15822	-0,43%
Nikkei	15300	+0,81%
Hang Seng	23 740	+0,10%
S&P/ASX	5186	-0,23%
Shanghai	2237	-0,45%

### Фьючерсы:

#### S&P 500



#### DAX 30



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1788	+0,28%
BRENT	111,13	+0,06%
GOLD	1228,91	+0,33%
EUR/USD	1,3661	-0,02%
USD/UAH	8,26	-0,39%
EUR/UAH	11.2501	+0,15%
RUB/UAH	0.2502	0,16%

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

07:45	Франция	Сальдо торгового баланса, млрд	Октябрь	-5.8	-5.1
08:00	Швейцария	Объем резервов Национального банка Швейцарии в иностранной валюте, млрд франков	Октябрь	434.7	435.3
08:15	Швейцария	Индекс потребительских цен, г/г	Ноябрь	-0.3%	-0.1%
09:30	Великобритания	Инфляционные ожидания потребителей IV кв		+3.2%	
11:00	Германия	Производственные заказы, г/г	Октябрь	+7.9%	+4.1%
13:30	Канада	Уровень безработицы	Ноябрь	6.9%	7.0%
13:30	Канада	Изменение числа занятых, тыс.	Ноябрь	13.2	7.6
13:30	США	Личные доходы, м/м	Октябрь	+0.5%	+0.3%
13:30	США	Личные расходы, м/м	Октябрь	+0.2%	+0.4%
13:30	США	Базовый индекс цен расходов на личное потребление, г/г	Октябрь	+1.2%	+1.1%
13:30	США	Уровень безработицы	Ноябрь	7.3%	7.2%
13:30	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики, тыс.	Ноябрь	204	184



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

В целом, внешний фон сегодня для украинских площадок вновь нейтральный и возможно с утра мы увидим ещё одну попытку отскока, только уже на 904. Открытие рынка движением вниз на 890UX, 888UX-12.13, возможно уйдём ниже на диагональную поддержку 885UX, 882UX-12.13, что маловероятно. После некоторой проторговки на уровне снижения можно ожидать отскок с основной целью наверху 904UX, 910UX-12.13 сопротивление горизонтальное. Азия и Россия торгуется разнонаправленно, а вот Европа открылась вся в зеленой зоне. Вчерашнее выступление главы ЕЦБ М Драги можно охарактеризовать как нейтральное. В 15.30 будет опубликован последний в этом году официальный отчёт по рынку труда в США.

Диапазон торговли на сегодня 880-925UX 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: 896.10 ( 1.63%)  
Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)  
Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)  
Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Индекс как мы и ожидали вчера все же отскочил от поддержки и движется к основной цели 904-906. Сегодня вижу открытие небольшим снижением на 890, возможно даже ниже на диагональную поддержку 885. После чего, некоторая проторговка данного уровня и рост на 904 горизонтальное сопротивление.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0.0403	1.02%
AVDK	3.107	1.5%
AZST	0.7	1.16%
BAVL	0.117	2.01%
CEEN	4.976	0.82%
DOEN	27.49	1.8%
ENMZ	33.18	0.45%
MSICH	1555	1.9%
UNAF	107.7	1.86%
USCB	0.1721	1.96%

### 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

KIEN	8.5	36.88%
MEGA	0.41	32.26%
MMKI	0.1308	8.91%
FORM	0.64	6.58%
FARM	149	6.43%

### Лидеры падения P3

SLAV	3	-19.03%
UTLM	0.1212	-15.83%
MZVM	0.1001	-6.45%
ALKZ	0.072	-4.00%
ZHEN	0.89	-1.11%

### 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	0,0390 идем дальше на 0,0382 и 0 037
	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 5,04 следующая 5, 15и 5,27
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	1495 следующий уровень 1465и 1430.
	Вверх	Пробивая 1555 следующий уровень 1600 и 1650
UNAF	Вниз	Пробитие 104далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	110, далее 117 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,16проходим, идем 0,151 и дальше 0,14
	Вверх	0.1745 пробивая, идем на 0,18 и 0,1845

### 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: **LUAZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать**

Корпорация "Богдан", один из ведущих операторов автомобильного рынка Украины, 7 декабря запустит линию по производству легковых автомобилей JAC - седана J5 и кроссовера S5 - на своем заводе в Черкассах, начав тем самым их серийное производство.

Как сообщает пресс-служба дистрибьюторской компании "Богдан Автотрейд", в церемонии запуска производства примет участие президент корпорации "Богдан", а также представитель китайской компании JAC International.

Согласно сообщению, на первом этапе завод будет производить седан JAC J5 с уровнем локализации более 50%. Производственный цикл будет включать сварку кузовных панелей, покраску и сборку с использованием комплектующих более 50 украинских поставщиков. Интерфакс Украина

**Информация об эмитенте**Тиккер: **KVBZ**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Крюковский вагоностроительный завод (КВСЗ, Полтавская обл.) произведет подвижной состав для железнодорожного сообщения между Киевом и международным аэропортом "Борисполь".

Согласно пресс-релизу национального проекта "Воздушный экспресс" — железнодорожное пассажирское сообщение Киев — международный аэропорт "Борисполь", такое решение закреплено договором, подписанном с Китайской национальной корпорацией машинной индустрии и генеральных подрядов (СМСЕС) 5 декабря 2013 года в ходе украинско-китайского бизнес-форума в Пекине в четверг.

"Подписанный документ позволяет приступить к стадии заказа и изготовления поездов, эксплуатация которых будет осуществляться в рамках нацпроекта "Воздушный экспресс", — цитируется в сообщении руководитель проекта Андрей Галушак. Интерфакс Украина

**Макроэкономические новости****Министерство финансов осуществило выплату купонного дохода по облигациям внешнего государственного займа 2012 года.**

Об этом сказано на официальном сайте министерства. Общая сумма платежа составила \$39,7 млн. В августе 2012 года Украина осуществила эмиссию облигаций внешнего государственного займа на общую сумму \$1 млрд. Заимствования совершались по ставке 7,95% годовых. Погашение этих евробондов запланировано на 2014 год. Такие бумаги, по мнению финансистов, считаются самыми рисковыми — по данным агентства Bloomberg, с начала политического кризиса в Украине доходность суверенных евробондов с погашением в июне 2014 года взлетела до 19% годовых (Коммерсант 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.

