

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Европа

Европейские фондовые индексы упали, оборвав два дня роста, в то время как инвесторы ожидают заседания Федеральной резервной системы на следующей неделе, которое может дать ключ к тому, когда ФРС сократит свою программу стимулирования. Также на ход торгов повлияли данные по Великобритании, которые показали, что промышленное производство выросло в октябре на 0,4 процента по сравнению с предыдущим месяцем, что оказалось в соответствии с оценками экономистов. Напомним, что в сентябре промпроизводство увеличилось на 0,9 процента. Другой релиз показал, что промышленное производство Франции снизилось в октябре на 0,3% в месячном выражении, что последовало после аналогичного падения в сентябре. Аналитики ожидали роста в октябре на 0,2%. Сокращение в октябре подтверждает устойчивый нисходящий тренд выпуска в промышленном секторе. Падение за три месяца до октября составило 0,6% в сравнении с предыдущим трехмесячным периодом. Кроме того, данные показали, что производство в обрабатывающем секторе промышленности - ключевой компонент общих цифр по промышленному сектору поднялось на 0,4% в октябре, благодаря росту производства транспортных средств и электронного оборудования.

Америка

Основные фондовые индексы США завершили торги в минусе. Инвесторы находятся в ожидании результатов переговоров в Вашингтоне и все еще сомневаются, сможет ли Конгресс США принять бюджет до 13 декабря. Вопрос текущей программы количественного смягчения также остается на повестке дня - одни полагают, что ФРС сократит программу выкупа активов на предстоящем заседании 17-18 декабря, другие ожидают отсрочки до марта следующего года. Напомним, что последний бюджетный кризис в стране, который поставил ее на грань дефолта, завершился взаимными уступками республиканцев и демократов. При этом было принято решение, что стороны должны договориться о бюджете к 13 декабря. Тем не менее, ряд экспертов полагает, что договориться в поставленные сроки вряд ли удастся, тем более что договоренность о финансировании государственных расходов действует до 15 января будущего года, а потолок госдолга поднят до 7 февраля. Существует также мнение о том, что если специальная комиссия из представителей обеих партий все же договорится, то не останется никаких поводов медлить с сокращением QE3 уже в декабре. В течение регулярной сессии Министерством торговли были опубликованы данные, которые показали, что по итогам октября объем товарных запасов на складах оптовой торговли в США вырос гораздо больше, чем ожидалось, а также продемонстрировал более высокий темп по сравнению с месяцем ранее. В докладе говорится, что оптовые запасы выросли на 1,4 процента в октябре, по сравнению с пересмотренным в сторону увеличения показателем за предыдущий месяц на уровне +0,5 процента. Предновогодняя фиксация продолжается. Участники рынка, из-за неопределенности с программой количественного смягчения и бюджета на 2014 год фиксируют часть прибыли.

Азия

Фондовые индексы Китая повели вниз за собой весь азиатско-тихоокеанском регионе. Государственные банки поднебесной выпускают депозитные сертификаты на 3.1 миллиардов долларов для либерализации учетных ставок. Инвесторы опасаются, что в краткосрочной перспективе это окажет негативное влияние на уровень прибыли коммерческих банков. Так как выпуск данных сертификатов может привести к снижению стоимости займа средств между банками. Также давление на рынки оказывает ожидание заседания Федеральной резервной системы на следующей неделе и закрытие американской торговой сессии на отрицательной территории. На фоне последних вышедших экономических данных о росте ВВП в третьем квартале выше ожиданий и падении безработицы до уровня 7.0%, инвесторы опасаются, что центральный банк может принять решение о сокращении программы ежемесячного выкупа государственных облигаций, которая составляет 85 миллиардов долларов.

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

09:00 Германия Индекс потребительских цен, м/м (окончательные данные) Ноябрь +0.2% +0.2%

09:00 Германия Индекс потребительских цен, г/г (окончательные данные) Ноябрь +1.3% +1.3%

13:00 Еврозона Речь представителя ЕЦБ В. Констанцио

15:00 Великобритания Речь члена Комитета по денежно-кредитной политике Банка Англии Мартина Вила

17:00 США Выступление министра финансов США Джейкоба Лью

17:30 США Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей Декабрь

Фондовые индексы

Индекс	Значение	Изменение
UX	885.54	-0.78%
Uxagro	1096.42	+4.24%
FTSE	6523.31	-0.55%
CAC	4091.14	-1.04%
DAX	9114.44	-0.88%
RTS	1399.5	-0.73%
MICEX	1453.64	-0.72%
S&P	1802.62	-0.32%
DJ	15973.13	-0.33%
Nikkei	15515.06	-0.62%
Hang Seng	23388.89	-1.50%
S&P/ASX	5104.25	-0.76%
Shanghai	2204.17	-1.49%

Фьючерсы:



Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1800.71	-0.13%
BRENT	109.16	+0.03%
GOLD	1256.04	-0.40%
EUR/USD	1.3765	+0.04%
USD/UAH	8.2470	+0.77%
EUR/UAH	11.3511	+1.07%
RUB/UAH	0.2520	+0.88%



Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Сегодня открытие нейтральное 885UX, 890UX-12.13, с попыткой вырости на 890-892UX, 900-902UX-12.13 сопротивление. В противном случае снижаемся на горизонтальную поддержку 880UX, 885UX-12.13. Внешний фон умеренно негативен. Все основные торгующие площадки находятся в красной зоне. Демократы и республиканцы, не дожидаясь в этот раз крайних сроков, все же достигли договоренности и приняли бюджет на 2014 финансовый год. Соглашение предусматривает сокращение госрасходов в течение двух лет на \$63 млрд.

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: 885,54 (-0,78%)

Поддержка 1: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 2: 854 (закрытие 03.10.13)

Поддержка 3: 836 (минимум 14.10.13)

Сегодня будем пробовать рости, открытие нейтральное 885 с попыткой выйти на 890-892, где находится сопротивление, пробитие которого позволит выйти на горизонтальное важное сопротивление 904. В противном случае снижаемся на горизонтальную поддержку 880-882.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0399	-0.99%
AVDK	3.055	-1.48%
AZST	0.689	-0.29%
BAVL	0.116	-0.77%
CEEN	4.871	-1.30%
DOEN	27.06	-1.35%
ENMZ	32.93	-0.76%
MSICH	1556	-1.33%
UNAF	106.6	-0.49%
USCB	0.1698	-0.06%

Лидеры роста объемов P3 грн.

KRGZ	11612.6	28.54%
GDGZ	4578	11.25%
BARG01	4070	10.0%
MSICH	2887.7	7.09%
BAVL	2705	6.65%

Лидеры роста P3

NITR	2.69	49.44%
FORM	0.87	42.62%
SHCHZ	0.5	16.55%
KREN	0.998	10.89%
OTAV	85	10.50%

Лидеры падения P3

FARM	97	-34.9%
SLAV	3.4	-24.44%
DMKD	0.085	-22.73%
SHKD	0.58	-10.54%
ZHEN	0.836	-7.11%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
05.12.2013	29852	6,85%



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 0,705 далее 0,72 и 0,7375
BAVL	Вниз	0,1135 пробивая, идем к 0.10 8и 0,1045
	Вверх	Прохождение 0,12 дальше идем 0,1275 и 0,1355
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 1595 следующий уровень 1645и 1755
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

Техника по основным компонентам индекса



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)



MSICH

Сопротивление 3: 1700 (психологический уровень)
 Сопротивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)
 Сопротивление 1: 1645 (максимум 24.10.13)
 Текущее значение: 1630 (+0.84%)
 Поддержка 1: 1620 (максимум 18.11.13)
 Поддержка 2: 1590 (минимум 19.11.13)
 Поддержка 3: 1555 (минимум 12.11.13)



Техника по основным компонентам индекса

BAVL

Сопrotивление 3: 0.1300 (психологический уровень)
 Сопrotивление 2: 0.1277 (максимум 20.02.13)
 Сопrotивление 1: 0.1245 (максимум 05.03.13)
 Текущее значение: 0.1196 (-1.48%)
 Поддержка 1: 0.1180 (минимум 22.11.13)
 Поддержка 2: 0.1145 (максимум 14.03.13)
 Поддержка 3: 0.1100 (психологический уровень)


UNAF

Сопrotивление 3: 115.2 (максимум 22.08.13)
 Сопrotивление 2: 113.5 (минимум 19.08.13)
 Сопrotивление 1: 111 (максимум 27.09.13)
 Текущее значение: 109.9 (-1.86%)
 Поддержка 1: 106 (минимум 22.10.13)
 Поддержка 2: 100 (психологический уровень)
 Поддержка 3: 96 (минимум 10.07.13)

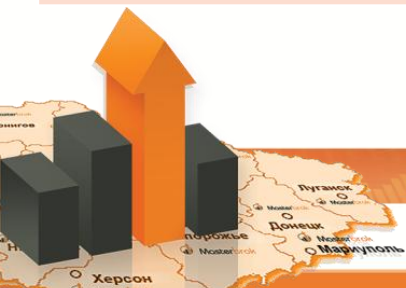
Торговые идеи

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.

