

Фундаментальный анализ: Внешние рынки

Америка

Основные фондовые индексы США продемонстрировали умеренно позитивную динамику на фоне смешанной макростатистики. Индексы сократили прирост в последние минуты торгов, так как инвесторы сбалансировали свои портфели, продав часть акций.

Последние данные от Conference Board показали, что индекс потребительского доверия, который резко снизился в октябре, продолжил свое ухудшение и в ноябре. В настоящее время показатель составляет 70,4 пункта (1985 = 100), по сравнению с 72,4 пункта в октябре. Отметим, что индекс нынешней ситуации снизился до 72,0 с 72,6, а индекс ожиданий опустился до 69,3 с 72,2. Как показал отчет ФРБ Ричмонда, в ноябре производители существенно улучшили оценку экономической ситуации по сравнению с октябрем. Производственный индекс ФРС-Ричмонд в ноябре вырос до 13 против 1 в октябре. Показатели выше нуля указывают на рост активности, в то время как снижение ниже предполагает сокращение. Кроме того, цены на жилье в 20 столичных регионах США за 12 месяцев с окончанием в сентябре увеличились на максимальную величину с февраля 2006 г., что сигнализирует о проблесках улучшения на рынке жилья, при этом количество разрешений на строительство домов в октябре возросло сильнее ожиданий - на 6,2%.

Европа

Европейские фондовые индексы упали, оборвав двухдневный прирост, в то время как Remy Cointreau SA и Pernod Ricard SA привели к снижению акций компаний-производителей продуктов питания и напитков. Кроме того, данные в США показали противоречивую картину состояния экономики страны. Общеевропейский индекс Stoxx Europe 600 снизился на 0,6% до 322,24, что было больше роста в 0,4% в понедельник.

Эффект от заключения временного договора западных стран с Ираном по ядерной проблеме, который был фактором роста в понедельник, прошёл, хотя в более длительной перспективе он может продолжать ощущаться из-за снижения геополитической напряженности.

Азия

Японский рынок второй раз с начала ноября показал снижение. Инвесторы с напряжением наблюдают за развитием конфликта между Китаем и Японией (которую поддерживают США). Индекс доллара США потерял, т.к. инвесторы в меньшей степени опасаются сокращения количественного стимулирования, поскольку ожидают, что сегодняшние американские статданные с рынка труда и по заказам на товары длительного пользования продолжают демонстрировать неоднозначную динамику. Согласно среднему прогнозу экономистов, количество новых поданных заявок на получение пособия по безработице, вероятно, выросло на прошлой неделе до 330 000.

Фондовые индексы

UX	935,58	-0,40%
Uxagro	1112,87	-0,68%
FTSE	6636,22	-0,87%
CAC	4277,57	-0,57%
DAX	9290,07	-0,11%
RTS	1417,79	-1,86%
MICEX	1494,68	-0,51%
S&P	1803	+0,03%
DJ	16073	0,00%
Nikkei	15450	-0,42%
Hang Seng	23795	0,48%
S&P/ASX	4432,90	-0,38%
Shanghai	2201	+0,82%

Фьючерсы:

S&P 500



DAX 30



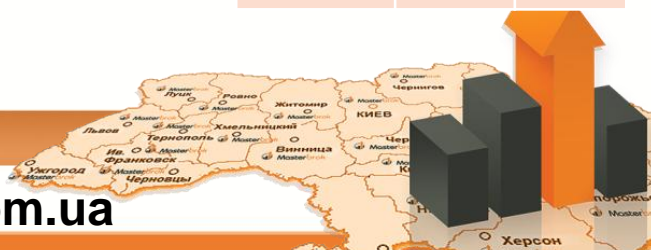
Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1802,50	0,00%
BRENT	110,87	-0,17%
GOLD	1245,29	+0,21%
EUR/USD	1.3542	+0,18%
USD/UAH	8,2190	+0,09%
EUR/UAH	11.1461	+0,34%
RUB/UAH	0.2495	-0,31%

Основные макроэкономические данные и события этого дня:

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

11:00	Германия	Индекс уверенности потребителей от GfK	Декабрь	7.0	7.1
11:30	Великобритания	ВВП, кв/кв (пересмотренные данные)	III кв	+0.8%	+0.8%
11:30	Великобритания	ВВП, г/г (пересмотренные данные)	III кв	+1.5%	+1.5%
15:30	США	Индекс экономической активности от ФРБ Чикаго	Октябрь	0.14	0.1
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Октябрь	+3.7%	-1.5%
15:30	США	Первичные обращения за пособием по безработице, тыс.	Ноябрь	323	331
16:55	США	Индекс потребительских настроений от Reuters/Michigan (окончательные данные)	Ноябрь	72.0	73.1
17:00	США	Индекс опережающих экономических индикаторов	Октябрь	+0.7%	+0.1%
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей	Ноябрь	+0.4	





Открытие фондового рынка Украины

Премаркет

Открытие сегодня вижу нейтральное 935UX, 930UX-12.13, с снижением на уровень 930UX, 925UX-12.13, поддержка. При пробитии сегодня данной поддержки увидим снижение на нижнюю границу канала 915-917. В противном случае отскок и рост на 940UX, 942-945UX-12.13. Европа открыла сессию ростом. В четверг празднование Дня благодарения в США и могу предположить, что торговля в мире будет умеренная без резких колебаний. Азия сегодня торгуется разнонаправленно, а вот Россия полностью на зеленой стороне. Из России продолжает выводиться капитал, подтверждением чему служит резкое ослабление рубля в условиях уплаты налогов. Опять поднимается вопрос госдолга США, который так и останется словами, пока не будет зафиксирован документально и не скреплен подписями. Европейский Союз формирует экономический пакет помощи Украине в рамках подготовки к подписанию Соглашения об ассоциации, сообщил наблюдатель от мониторинговой миссии Европарламента, экс-президент Польши Александр Квасьневский.

Диапазон торговли на сегодня 900-947UX и 895-945 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: 935.58 (-0.40%)

Поддержка 1: 900 (максимум 24.10.13)

Поддержка 2: 872 (закрытие 18.06.13)

Поддержка 3: 854 (закрытие 03.10.13)

Индекс вчера проторговал верхнюю границу восходящего канала и по видимому сформировал технически фигуру «флаг». Сегодня открытие нейтральное 935 с небольшим снижением с утра 925-927 и после чего отскок на 935. Дальнейшую торговлю вижу в рамках фигуры 927-940, пробитие верхней границы будет означать отработку фигуры с целью наверху 950-952.

Компоненты индекса UX

ALMK	0.0417	-0.48%
AVDK	3.251	-0.94%
AZST	0.712	-1.11%
BAVL	0.1269	2.5%
CEEN	5.114	-0.83%
DOEN	28	-1.48%
ENMZ	34.3	-0.58%
MSICH	1626	-0.73%
UNAF	110.8	-0.78%
USCB	0.1938	0.10%

Лидеры роста объемов РЗ грн.

MSICH	18019	25.54%
SLAV	10693.9	15.16%
CEEN	9775.7	13.86%
DOEN	5306.6	7.52%
BAVL	4029	5.7%

Лидеры роста РЗ

SORN	3.5	250%
DMKD	0.095	11.76%
MZVM	0.1099	7.75%
ZAEN	91.5	6.27%
SHKD	0.66	4.60%

Лидеры падения РЗ

MMKI	0.1001	-38.48%
SHCHZ	0.456	-16.02%
DNEN	255	-9.84%
MTBD	20	-2.44%
YASK	0.55	-2.14%

Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

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%
21.11.2013	22711	-34,63%





Торговые рекомендации

Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0412 идем дальше на 0,0404 и 0.039
	Вверх	0,0425 следующая цель 0,0435 и 0,045
AVDK	Вниз	Прохождение 3.15 открывает дорогу вниз 3.07 и 2.95
	Вверх	3,32 открывает дорогу на 3,38 и 3.55
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,7075 идем на 0,69 и 0.68
	Вверх	Сопротивление 0,728 далее 0,739 и 0,763
BAVL	Вниз	0,1135 пробивая, идем к 0.108 и 0,1045
	Вверх	Прохождение 0,1275 дальше идем 0,1355 и 0.141
CEEN	Вниз	Пробитие 5.07 идем на 4,95 и 4,82
	Вверх	При прохождении 5,27 следующая 5,35 и 5,59
DOEN	Вниз	Поддержка 27,5 пробитие открывает направление вниз 25,4 и 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 36,4 и 37,5
MSICH	Вниз	1585, следующий уровень 1540 и 1495.
	Вверх	Пробивая 1650 следующий уровень 1700 и 1745
UNAF	Вниз	Пробитие 108 далее 104 и 95 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



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



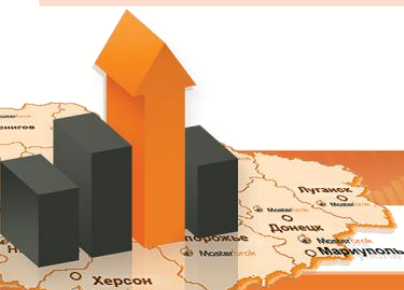
DOEN на пути обновления 4-месячного максимума

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.



Корпоративные новости эмитентов**Информация об эмитенте**Тикер: **GLNG**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Международная финансовая корпорация (IFC) 11 ноября решила выделить концерну "Галнафтогаз" (Львов) кредит в объеме \$100 млн. Как сообщается на сайте финучреждения, соответственное соглашение с "Галнафтогазом" подписано 15 ноября. В то же время, по данным источника агентства "Интерфакс-Украина", сделка закрыта только в части собственных средств IFC (\$15 млн.), тогда как в части синдицированных средств (\$85 млн) она еще не завершена.

Как сообщалось, ранее Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) в рамках этого же проекта решил выделить "Галнафтогазу" \$80 млн. В синдицированном кредите ЕБРР на собственные средства финучреждения приходится \$20 млн. Кредиты ЕБРР и IFC являются составляющими одного проекта общей стоимостью \$220 млн. (Интерфакс-Украина)

Информация об эмитентеТикер: **ENMA**Влияние новости: **Позитивное**Рекомендация: **Держать****Новость**

Предприятие "Энергомашспецсталь" (Краматорск, Донецкая область) намерено поставить Алчевскому металлургическому комбинату (Луганская область) детали для прокатного стана 3000 в феврале 2014 году. Об этом говорится в сообщении "Энергомашспецстали".

"ПАО "Энергомашспецсталь" заключило сделку с ПАО "Алчевский металлургический комбинат" на производство двух шпинделей - валов прокатного стана, передающих вращение от двигателя к валкам. Общая масса заказа 41,4 т. Шпиндели будут установлены в одной из двух рабочих клеток "кварто". (Интерфакс-Украина)

Макроэкономические новости**Минфин привлек 2,6 млрд грн.**

Аукцион по размещению трехлетних долларовых облигаций с досрочным погашением обеспечил Министерству финансов \$199,9 млн. Ставка по ним снизилась с 7,75% до 7,5% годовых. От продажи пятимесячных бумаг Минфин привлек по двум заявкам \$19,4 млн. под 7,75%. Что касается гривневых бумаг, то наибольшую сумму принес аукцион по продаже 21-дневных бумаг — 598,6 млн. грн. под 4%. Число заявок возросло до шести. Кроме того, Минфин разместил пяти- и семилетние бумаги на 168,8 млн. грн. и 97 млн. грн. соответственно под 14,25% и 14,3%. От продажи ОВГЗ в госбюджет поступило 2,62 млрд. грн. (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





Утренний фокус рынка

Телефон: +38 (044) 484-32-28
Моб. МТС: +38 (050) 440-32-28
www.masterbrok.com.ua

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.

