



artcapital

УКРАИНА, КИЕВ
RESEARCH@ARTCAPITAL.UA
+38 (044) 490-51-85

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

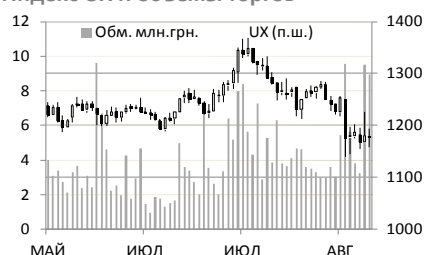
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

5 СЕНТЯБРЯ 2014

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '14
DJIA	США	-0.1	-0.2	3.0	15.1
S&P 500	США	-0.2	-0.3	8.1	16.7
Stoxx-50	Европа	1.8	3.3	5.4	14.8
FTSE	ВБ	0.1	0.9	1.9	14.2
Nikkei	Япония	0.0	1.6	-3.8	17.5
MSCI EM	Развив.	-0.1	1.1	9.7	12.4
SHComp	Китай	0.4	4.5	9.5	9.2
RTS	Россия	0.2	4.3	-13.9	5.2
WIG	Польша	1.0	4.8	6.0	15.5
Prague	Чехия	0.1	1.3	0.4	21.2
WIGUKr	Польша	0.1	2.0	-40.6	5.9
PFTS	Украина	-3.1	-2.1	45.5	7.0
UX	Украина	-0.2	-0.3	29.4	6.3

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

	Цена				
Тикер	грн	DTD	MTD	YTD	
ALMK	0.03	-0.9	3.3	-46.5	
AVDK	2.70	-2.0	0.4	-40.9	
AZST	0.78	0.0	2.6	-24.6	
BAVL	0.13	2.3	9.9	-23.0	
CEEN	7.77	0.4	4.9	5.8	
ENMZ	34.3	-0.2	-2.2	-30.5	
DOEN	32.66	-1.3	-3.0	-23.2	
MSICH	2303	0.0	4.0	-18.1	
UNAF	320.1	-3.8	4.0	91.2	
USCB	0.17	-0.4	2.4	-41.6	

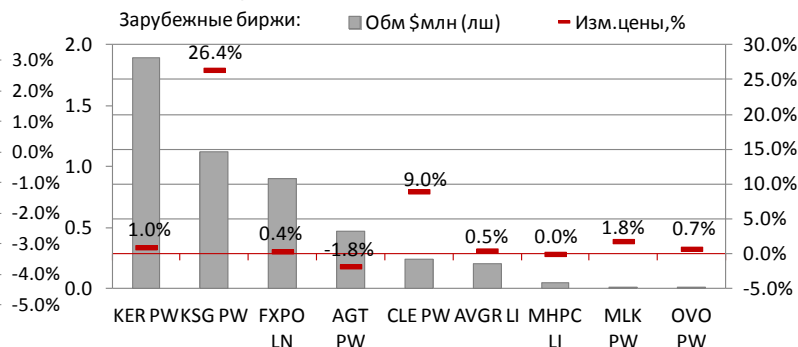
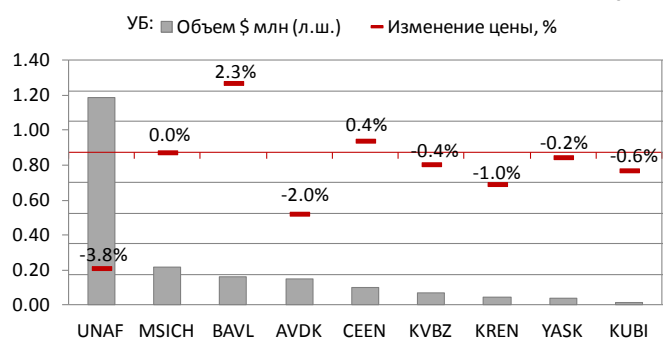
ЕЦБ неожиданно снизил процентные ставки

Европейские индексы выросли на решении ЕЦБ снизить базовые ставки и начать программу выкупа ценных бумаг. Stoxx Europe 600 вырос на 1,1%, тогда как S&P 500 снизился на 0,15%. Базовая процентная ставка ЕЦБ по кредитам снижена с 0,15% до 0,05%. Кроме того, Марио Драги объявил о старте программы выкупа обеспеченных активами ценных бумаг в октябре. В США акции упали на фоне снижения цен на нефть. Украинский рынок продемонстрировал снижение. UX опустился на 0,18%. На отмене собрания акционеров акции UNAF снизились на (-3,78%). В течение торгов их падение достигало 5%. Кроме того, подешевели AVDK (-2%) и DOEN (-1,33%). Сегодня европейские рынки открылись смешанной динамикой.

Заголовки новостей

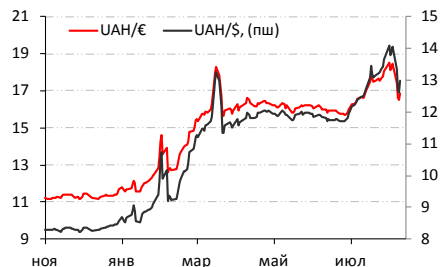
- ОПРОС: на выборах ВР проходят 6 партий
- Порошенко допускает решение о прекращении огня

Лидеры Объемов и Изменения Цен

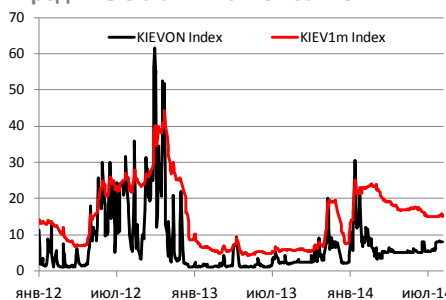


Новости и Аналитика

Валютный рынок Украины



Кредитные ставки на межбанке



Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1262	-0.59	-2.01	4.67
Нефть (L.Sweet)	94	-1.14	-1.57	0.5
EUR/USD	1.29	-1.48	-1.51	-6.11

Календарь макростатистики:

Число месяца	Индикатор
05-07	Инфляция
06-11	Отчет НБУ о валютном рынке
12-14	Внешняя торговля
14-15	Розничный товарооборот
15	Капинвестиции за квартал
15-17	Индекс промпроизводства
20-29	Потребительские настроения
23-30	Платежный баланс
25-30	Госдолг
25-28	Индекс реальных зарплат

подробнее

Экономика и финансы

ОПРОС: на выборах ВР проходят 6 партий

Интерфакс: Лидерами электоральных симпатий Украины являются партия Солидарность Петра Порошенко, Радикальная партия Олега Ляшко и Всеукраинское объединение Батькивщина, свидетельствуют данные опроса компании GfK Ukraine. В то же время, по данным опроса КМИС 5%-ный барьер преодолели бы 6 политсил: Блок Петра Порошенко (Солидарность), Радикальная партия Олега Ляшко, Гражданская позиция Анатолия Гриценко.

Опрос: рейтинг партий на выборах ВР

Партия	GfK Ukraine	КМИС
Солидарность/Блок Петра Порошенко	16%	21,5%
Радикальная партия	14%	7,6%
Батькивщина	13%	3,5%
Гражданская позиция	7%	5,6%
УДАР	6%	-
Сильная Украина	6%	4,5%
Патриоты Украины	-	3,7%

Опрос проведен в период:

GfK Ukraine - с 14 по 25 августа;

КМИС - с 23 августа по 2 сентября

Новости и Аналитика

Экономика и финансы

Конфликт на Донбассе

Порошенко допускает решение о прекращении огня

Президент Петр Порошенко допускает решение о двустороннем прекращении огня в случае достижения контактной группой согласия по мирному плану. Как сообщалось, сегодня 5 сентября должно состояться заседание трехсторонней контактной группы, на которой должен быть подписан документ, предусматривающий этапность внедрения мирного плана. Первым элементом в нем будет прекращение огня. Если встреча будет подтверждена, если она состоится, П.Порошенко заявил о том, что отдаст поручение руководству Генерального штаба о двустороннем прекращении огня. Президент подчеркнул, что с лидерами ведущих стран НАТО было согласовано, что в случае срыва переговоров может быть запущен другой вариант, назвав его решительными действиями. Кроме того, Петр Порошенко заявил о важности осуществления шагов по освобождению всех заложников и восстановлению контроля на украинской границей в контексте возможного достижения договоренностей на переговорах в Минске.

Динамика украинских акций

Рынок заявок			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	320.1	737	-3.8%	0%	91%	90%	36.5	252.1	216	9.6
GLNG	Галнафтогаз	0.12	н/д	н/д	-13%	-38%	-38%	0.03	0.13	0.4	34
UTLM	Укртелеком	0.20	0.2	5.3%	10%	18%	-17%	0.06	0.16	5.4	417
MTBD	Мостобуд	23	н/д	н/д	46%	0%	-19%	9.1	27.8	0.4	0.25
STIR	Стирол	10.4	н/д	н/д	-15%	-47%	-18%	4.3	15.0	5	4.8
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.13	98	2.3%	-12%	-23%	-9%	0.07	0.14	213	2 816
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	13%	-79%	-76%	0.0	0.9	0.7	31.9
USCB	Укрсоцбанк	0.17	2	-0.4%	-7%	-42%	-16%	0.06	0.25	14	1 086
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	7.8	62	0.4%	-7%	6%	-1%	2.0	7.2	379	606
DNEN	Днепрэнерго	390	2.3	-4.2%	-8%	15%	17%	75.6	402	5.5	0.17
DOEN	Донбассэнерго	32.7	7	-1.3%	-22%	-23%	-5%	7.4	37.5	61	19
KREN	Крымэнерго	1.9	26	-1.0%	-4%	65%	79%	0.4	1.7	9.8	91.5
DNON	Днепроблэнерго	70.0	н/д	н/д	36%	-63%	-63%	13.5	122.2	0.3	0.1
ZAEN	Западэнерго	130	0	-5.7%	-15%	-7%	4%	61.5	127.0	3.0	0.3
ZHEN	Житомироблэнерго	1.5	0.8	-8.5%	-6%	8%	50%	0.4	1.3	1.1	12.2
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.8	6	н/д	-13%	-25%	-20%	0.2	0.9	17	273
ALMK	Алчевский МК	0.03	1	-0.9%	-15%	-47%	-45%	0.01	0.06	33	11 084
DMKD	ДМК Дзержинского	0.08	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
ENMZ	Енакиевский МЗ	34	0	-0.2%	-23%	-31%	-35%	11.5	47.9	33	11
MMKI	ММК им. Ильича	0.10	0.8	н/д	-28%	-35%	-52%	0.05	0.17	2.8	255
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.6	н/д	н/д	-23%	-40%	-41%	0.3	0.8	1.7	33
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.4	2.4	16.7%	14%	8%	12%	0.1	0.3	0.2	7.0
Желудка&Уголь											
CGOK	Центральный ГОК	6.9	н/д	н/д	5%	-32%	-27%	2.7	9.4	2.3	4.2
PGOK	Полтавский ГОК	17.2	0.6	3.4%	н/д	н/д	8%	6.0	8.5	н/д	н/д
SGOK	Северный ГОК	8.1	н/д	н/д	2%	-35%	-32%	3.1	9.8	3	5
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.50	н/д	н/д	-38%	-19%	-29%	0.1	0.6	0.4	8
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.75	н/д	н/д	-9%	-21%	-30%	0.3	1.2	2.6	31.7
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	2.7	92	-2.0%	-17%	-41%	-46%	1.0	4.7	29	111
ALKZ	Алчевсккокс	0.05	н/д	н/д	-12%	-60%	-71%	0.02	0.12	0.1	18
YASK	Ясиновский КХЗ	0.5	24	-0.2%	-30%	-35%	-38%	0.2	0.6	7	138
Машиностроение											
AVTO	Укравто	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
KVBZ	Крюковский ВСЗ	15.7	44.1	-0.4%	-16%	-41%	-53%	6.7	25.4	16	11.3
LTPL	Лугансктепловоз	1.0	0.0	н/д	-26%	-56%	-57%	0.6	1.7	1.4	12
KRAZ	Автокраз	0.09	0.2	9.1%	-14%	69%	102%	0.02	0.07	0.3	45
LUAZ	ЛУАЗ	0.05	н/д	н/д	-11%	17%	-24%	0.01	0.06	0.6	133
MSICH	Мотор Сич	2 303	132	0.0%	-17%	-18%	-7%	1 115	1 882	792	0.7
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.1	4.4	н/д	-36%	-49%	-47%	0.0	0.3	7.0	772.4
SMASH	СМНПО Фрунзе	3.0	0.1	42.8%	-3%	-22%	-13%	1.4	4.1	0.35	1.58
SVGZ	Стахановский ВСЗ	1.0	н/д	н/д	-9%	-50%	-47%	0.4	1.7	1	14

Динамика украинских акций

Рынок котировок

Изменения цен (в USD)

Дн. обм (3М)

Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М- Мин	12М- Макс	000 \$	000 шт.
AZGM	Азовобщешмаш	2.35	0.5	5.9%	-27%	-65%	-78%	0.92	7.62	0.7	3.8
NITR	Интерпайп НТЗ	1	н/д	н/д	-35%	-60%	-62%	0	2.6	0.0	0.28
DNSS	Днепропетросталь	250	н/д	н/д	-51%	-87%	-83%	147	1 271	0.7	0.03
DRMZ	Дружковск маш.з-д	0.0	0.0	-39.4%	-82%	-99%	-99%	0.0	1.7	0.2	26.9
DTRZ	Днепропетр-й ТЗ	26.0	н/д	н/д	-3%	-23%	-21%	6.7	23.6	н/д	н/д
ENMA	Энергомашспецсталь	0.3	н/д	н/д	-32%	-57%	-57%	0.18	0.42	0.3	9
HAON	Харьковоблэнерго	1.5	2.2	-3.3%	-19%	5%	-2%	0.3	1.3	0.4	4.0
HMBZ	Свет Шахтёра	0.30	н/д	н/д	-33%	-57%	-52%	0.18	0.44	0.3	9
KIEN	Киевэнерго	13.0	1.0	-7.1%	-21%	20%	28%	3.8	12.0	0.5	0.74
KSOD	Крым сода	0.4	н/д	н/д	-15%	-79%	-79%	0.07	1.50	0.6	5.8
NKMZ	НКМЗ	4 001	н/д	н/д	-3%	-36%	-36%	2 360	3 711	н/д	н/д
SLAV	ПБК Славутич	7.1	н/д	н/д	-4%	31%	69%	2.3	6.1	1.2	1.9
SNEM	Насосэнергомаш	0.5	н/д	н/д	-50%	-92%	-81%	0.3	3.8	0.2	2.4
SUNI	Сан Инбев Украина	0.23	н/д	н/д	-3%	-7%	-9%	0.08	0.24	1.3	80
TATM	Турбоатом	5.2	н/д	н/д	1%	-3%	-33%	1.1	3.4	3.4	14
UROS	Укррос	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
ZACO	Запорожжюкс	1.7	н/д	н/д	0%	-24%	-20%	0.6	2.9	0.2	1.7
ZATR	ЗТР	1.2	н/д	н/д	-38%	-47%	-69%	0.3	2.4	1.5	13.8
ZPST	Запорожсталь	1.1	4.3	-0.5%	-27%	-27%	-46%	0.3	1.3	2.6	48.0

Зарубежные биржи

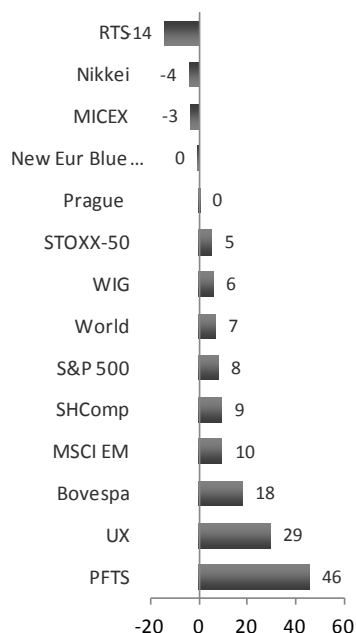
Изменения цен (в USD)

Дн. обм (3М)

Тикер	Название	Тек. Цена	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М- Мин	12М- Макс	000 \$	000 шт.
AGT PW	Agroton	PLN 2.2	471.0	-1.8%	-7%	14%	0%	1.8	5.7	120	142
AST PW	Astarta	PLN 38.6	2.8	-1.7%	5%	-42%	-43%	34.4	75.9	135	10
AVGR LI	Avangard	\$ 8.4	202	0.5%	-6%	-29%	-16%	7.6	13.0	195	21
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 133	900	0.4%	0%	-30%	-24%	121.4	208.6	1 515	673
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.9	239.4	9.0%	-15%	-19%	-62%	0.5	3.0	31	111
IMC PW	IMC	PLN 8.4	2.6	-0.5%	-2%	-31%	-45%	7.5	15.7	55	17.4
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 46	5	-1.1%	25%	-36%	-33%	34.0	75.8	38	46
KER PW	Kernel Holding	PLN 25.3	1 889	1.0%	-11%	-34%	-46%	22.1	55.2	1 488	152
KSG PW	KSG	PLN 0.9	1 124	26.4%	-80%	-92%	-91%	0.3	12.9	46	245
MHPC LI	MHP	\$ 12.0	46	0.0%	-8%	-30%	-22%	10.9	18.5	1 298	96
MLK PW	Milkiland	PLN 5.0	13.5	1.8%	-12%	-60%	-54%	3.7	14.2	6	3.4
OVO PW	Ovostar	PLN 71	11.30	0.7%	1%	-30%	-12%	58.5	103.0	38	1.7
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 6.6	3	-8.6%	-4%	-49%	-55%	4.88	19.00	9	75
SGR PW	Sadovaya Group	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	49%	-23%	0.5	1.3	н/д	н/д
WES PW	Westa	PLN 0.3	10	3.8%	-7%	-33%	-54%	0.2	0.9	3	28

Мировые индексы и валюты

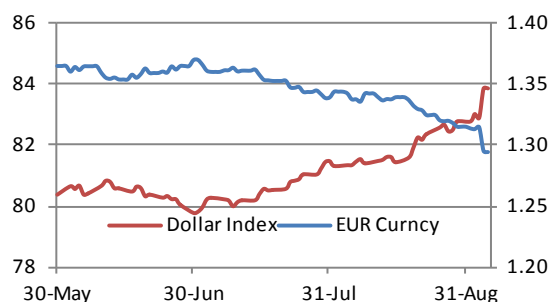
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

Индекс	Страна	P/E		P/S	
		14	15	14	15
S&P 500	США	16.70	15.04	1.71	1.64
STOXX-50	Европа	14.82	13.06	1.00	0.97
New Eur Blue Chip	Европа	15.95	11.85	0.85	0.83
Nikkei	Япония	17.48	15.64	0.77	0.74
FTSE	Великобритания	14.21	13.13	1.14	1.11
DAX	Германия	13.75	12.21	0.78	0.75
Медиана по развитым странам		15.39	13.10	0.92	0.90
MSCI EM		12.41	11.07	1.09	1.02
SHComp	Китай	9.19	8.13	0.82	0.75
MICEX	Россия	5.21	5.09	0.64	0.62
RTS	Россия	5.21	5.09	0.64	0.62
Bovespa	Бразилия	13.03	11.43	1.21	1.13
WIG	Польша	15.54	13.44	0.92	0.90
Prague	Чехия	21.23	13.15	1.05	1.02
Медиана по развивающимся странам		12.41	11.07	0.92	0.90
PFTS	Украина	7.02	нд	0.24	нд
UX	Украина	6.30	нд	0.14	0.22
Медиана по Украине		6.66		0.19	0.22
Потенциал роста к развит. странам		131%	нд	386%	313%
Потенциал роста к развив. странам		86%	нд	387%	312%

FX - Глобальный валютный рынок



Макроэкономические Показатели

Экономический показатель	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Экономическая активность							
ВВП реальный, % г/г	7.6	2.3	-14.8	4.1	5.2	0.2	0.0
Потребление домохозяйств, % г/г	17.1	11.8	-14.9	7.1	15	11.7	7.6
Номинальный ВВП, \$млрд.	143	180	117	135	165	176	181
Номинальный ВВП, млрд.грн	721	948	913	1083	1302	1409	1444
Промпроизводство, % г/г	7.6	-5.2	-21.9	11.2	8.0	-0.5	-4.7
Сельск. Хоз. (объем), % г/г	-6.5	17.1	-1.8	-1.5	19.9	-4.5	13.7
Розничная торговля, % г/г	28.8	18.6	-16.6	7.6	14.7	15.9	9.5
Безработица, МОП, %	6.9	6.9	9.6	8.8	8.6	8.1	7.6*
Цены потребителей							
ИПЦ, % дек/дек.	16.6	22.3	12.3	9.1	4.6	-0.2	0.5
ИПЦ, % г/г.	12.8	25.2	15.9	9.4	8.0	0.6	-0.3
Платежный баланс							
Текущий счет, \$млрд.	-5.3	-12.8	-1.7	-3.0	-9.0	-14.3	-16.1
Текущий счет, % ВВП	-3.7	-7.1	-1.5	-2.2	-6.3	-8.1	-8.9
ПИИ, \$млрд.	9.2	9.9	4.7	5.8	7.0	6.6	3.3
ПИИ, % ВВП	6.4%	5.5%	4.0%	4.3%	4.2%	3.8%	1.8%
Государственные финансы							
Дефицит госбюджета, % от ВВП	-1.1	-1.5	-4.1	-6	-1.4	-3.6	-4.5
Госдолг, % ВВП	12.3	13.7	34	40.2	36.2	36.7	40.5
Госдолг, \$млрд.	17.6	24.6	39.8	54.3	59.2	64.6	73.1
Резервы НБУ, \$млрд.	32.5	31.5	26.5	34.6	31.2	24.5	20.4
Валютный курс							
Грн./\$ НБУ, к.п.	5.05	7.7	7.99	7.96	7.99	7.99	7.99

*- данные за 9М13

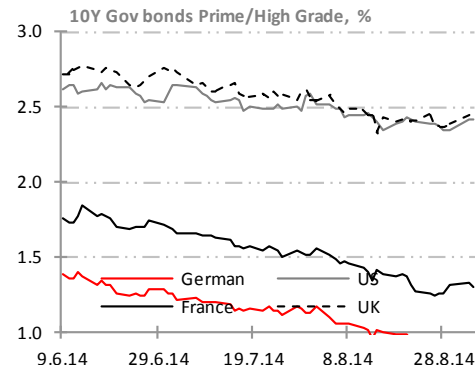
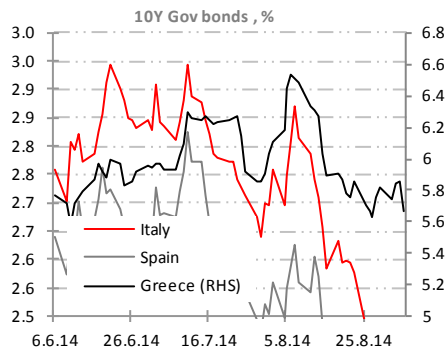
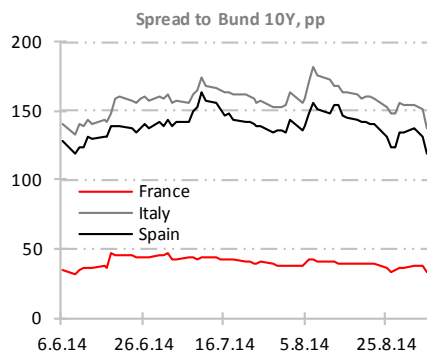
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

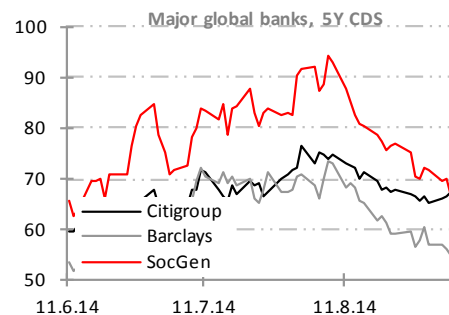
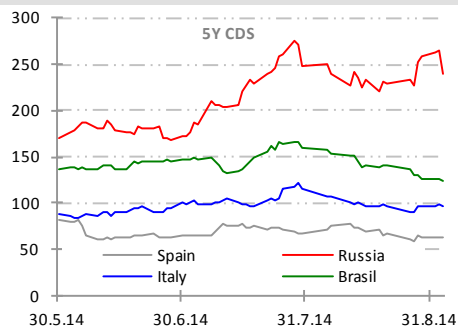
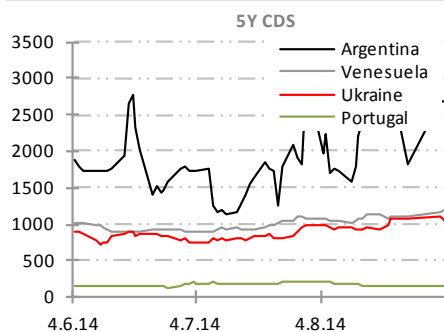
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства (за прошлый месяц)
20-29	Потребительские настроения (за прошлый месяц)
23-30	Платежный баланс (за прошлый месяц)
25-30	Госдолг (за прошлый месяц)
25-28	Индекс реальных зарплат (за прошлый месяц)

Графики Рынков

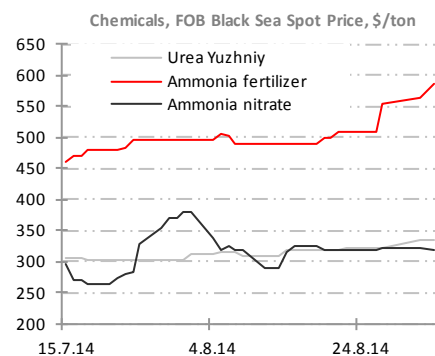
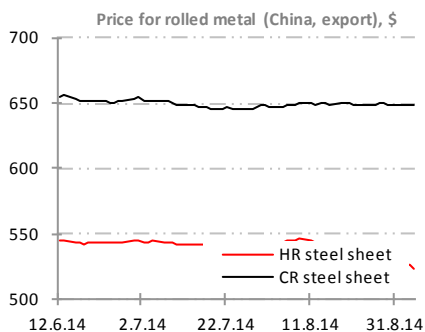
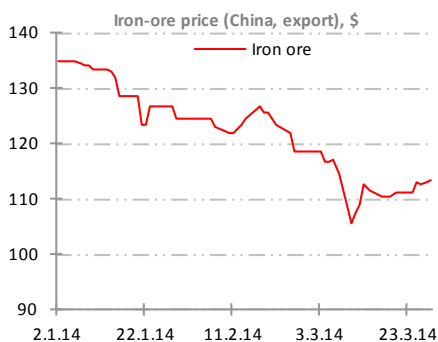
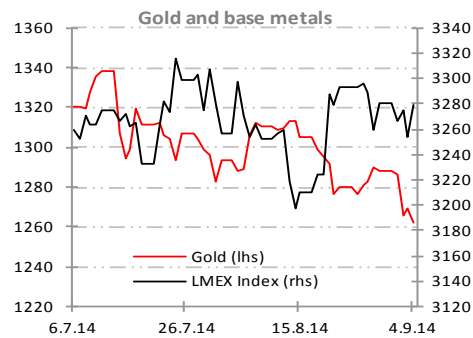
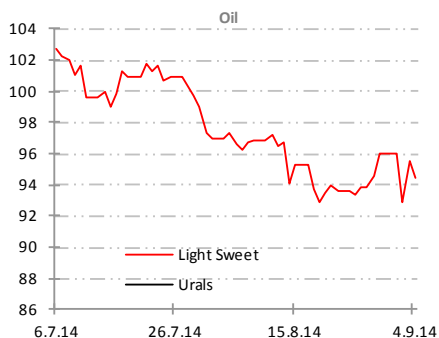
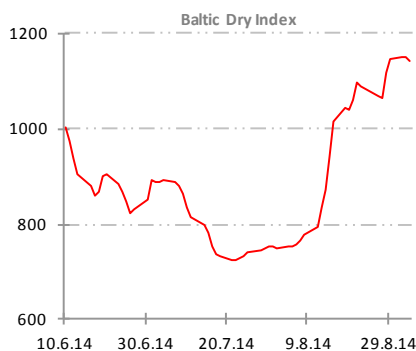
Глобальный долговой рынок



Глобальный кредитный риск



Товарный рынок





ИГ «АРТ КАПИТАЛ»
Народного ополчения, 1
Киев, 03151, Украина
т. +380 (44) 490-51-85, 490-51-84
www.artcapital.ua

**ДЕПАРТАМЕНТ ПО ТОРГОВЫМ
ОПЕРАЦИЯМ И ПРОДАЖАМ**

st@artcapital.ua
+380 44 490 92 46

Руководитель департамента по
торговым операциям и продажам

Константин Шилин

shylin@artcapital.ua

Ведущий трейдер

Владимир Волков

volkov@artcapital.ua

Портфельный управляющий
инструментами с фиксир. доходностью

Иван Заражевский

iv.z@artcapital.ua

Трейдер на валютном рынке

Александр Лобов

lobov@artcapital.ua

Руководитель направления по работе
с частными инвесторами

Нина Базарова

bazarova@artcapital.ua

Специалист

по работе с частными клиентами

Роман Усов

usov@artcapital.ua

Руководитель отдела розничных
продаж; Куратор программ Учебного
центра

Виталий Бердичевский

berdichevsky@artcapital.ua

Специалист по работе с
корпоративными клиентами

Ольга Шулепова

shulepova@artcapital.ua

**ДЕПАРТАМЕНТ
МЕЖДУНАРОДНЫХ ПРОДАЖ**

is@artcapital.ua
+380 44 490 51 85

Руководитель департамента
международных продаж

Роман Лысюк

lysyuk@artcapital.ua

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ
ДЕПАРТАМЕНТ**

research@artcapital.ua
+380 44 490 51 85

Руководитель
аналитического
департамента

Игорь Путилин

putilin@artcapital.ua

Старший аналитик:

Машиностроение

Алексей Андрейченко

andriychenko@artcapital.ua

Старший аналитик:

Потреб. сектор, ТМТ

Андрей Патиота

patiota@artcapital.ua

Редактор

Павел Шостак

shostak@artcapital.ua

Данный аналитический обзор был подготовлен аналитиком, имя которого указано на титульной странице документа. Данный обзор имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг. Описание любой компании или компаний, или/и их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Мы не берем на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые ЧАО «ИФК «АРТ КАПИТАЛ» считает надежными, ЧАО «ИФК «АРТ КАПИТАЛ» не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. ЧАО «ИФК «АРТ КАПИТАЛ», его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем обзоре. ЧАО «ИФК «АРТ КАПИТАЛ» и связанные с ним третьи стороны, должностные лица и/или сотрудники и/или связанные с ними лица могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем обзоре и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваются выполнять такие услуги в будущем. Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа и могут не совпадать с мнением ЧАО «ИФК «АРТ КАПИТАЛ». Любое копирование или воспроизведение информации, содержащейся в настоящем материале, полностью или частично, возможно только с разрешения ЧАО «ИФК «АРТ КАПИТАЛ».