



artcapital

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

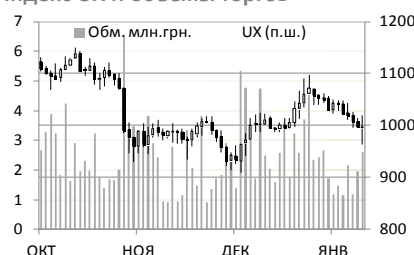
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

29 ЯНВАРЯ 2015

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '14
DJIA	США	-1.1	-3.5	-3.5	15.8
S&P 500	США	-1.3	-2.8	-2.8	16.7
Stoxx-50	Европа	-0.4	6.8	6.8	14.3
FTSE	ВБ	0.2	4.0	4.0	15.3
Nikkei	Япония	-1.1	0.9	0.9	19.0
MSCI EM	Развив.	-0.5	3.0	3.0	11.9
SHComp	Китай	-1.6	0.6	0.6	12.5
RTS	Россия	-2.3	-3.2	-3.2	5.1
WIG	Польша	0.2	0.6	0.6	13.3
Prague	Чехия	-1.5	1.0	1.0	13.6
WIGUkr	Польша	-2.9	11.2	11.2	4.1
UX	Украина	0.0	-3.5	-3.5	1.9

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

Тикер	Цена	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	-1.5	-12.2	-12.2	
AVDK	1.21	0.3	-30.7	-30.7	
AZST	0.71	2.2	-5.7	-5.7	
BAVL	0.09	-2.1	-8.3	-8.3	
CEEN	7.25	-0.4	-4.5	-4.5	
ENMZ	19.0	-0.5	-10.0	-10.0	
DOEN	31.30	-0.2	-5.8	-5.8	
MSICH	2535	-0.4	1.4	1.4	
UNAF	238.5	-1.2	16.6	16.6	
USCB	н/д	0.0	-16.0	-16.0	

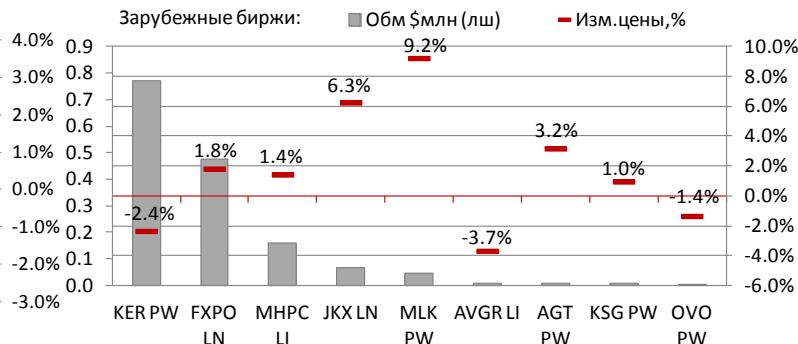
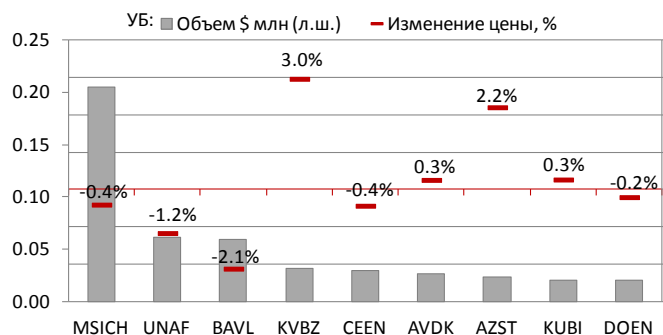
S&P 500 упал на 1,35%

Европейские индексы завершили торги незначительным повышением. Stoxx Europe 600 повысился на 0,1%. Ведущие индексы продемонстрировали разностороннюю динамику. Основное внимание рынка было направлено на отчетность компаний и итоги заседания ФРС. Кроме того, инвесторы опасаются отказа нового правительства Греции от мер жесткой экономии. В США S&P 500 упал на 1,35% на опасениях повышения процентной ставки раньше ожидаемого срока. На УБ индекс UX вырос на 0,02%, закрывшись второй день подряд ниже 1000 пунктов. Наиболее сильно подешевели BAVL (-2,1%), ALMK (-1,54%). Выросли KVBZ (+2,97%), AZST (+2,21%). Сегодня европейские индексы открылись снижением, которое набирает обороты. Акции падают на слабой отчетности нефтяных компаний.

Заголовки новостей

- Общий госдолг Украины в 2014г сократился на 4,5%
- Центрэнерго не получает законтрактованный в РФ уголь
- Укрнафта отказывается выставлять нефть на аукцион

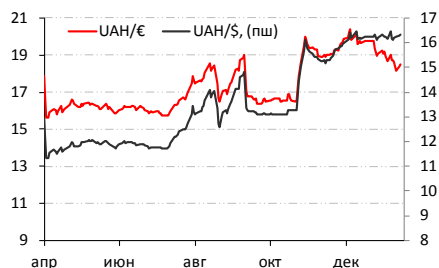
Лидеры Объемов и Изменения Цен



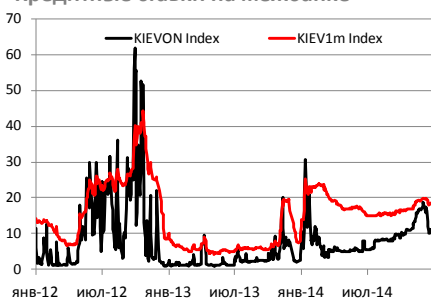
Новости и Аналитика

Экономика и финансы

Валютный рынок Украины



Кредитные ставки на межбанке



Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1284	-0.60	8.41	8.41
Нефть (LSweet)	44	-3.85	-17.23	-17.2
EUR/USD	1.14	0.01	-6.17	-6.17

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

Общий госдолг Украины в 2014г сократился на 4,5%

Совокупный госдолг Украины в 2014 году сократился на 4,5% - до 69,795 млрд, сообщило министерство финансов. В декабре госдолг вырос на 0,7%. Внутренний госдолг за 2014 год сократился на 12,8% - до \$31,003 млрд, тогда как общий вырос на 3,3% до \$38,792 млрд. В 2013 году госдолг увеличился на 13%, или по отношению к ВВП 40,9% ВВП. В 2014 году это соотношение может достигнуть 70%.

Госдолг Украины, \$ млрд

	31.12.2013	31.10.2014	30.11.2014	31.12.2014
общий долг	73,11	72,995	69,335	69,795
общий внутренний	35,542	33,155	29,579	31,003
общий внешний	37,568	39,839	39,756	38,792
общий долг, млрд грн	584,37	945,3	1037,9	1100,5
расчетный курс, грн/\$1	7,993	12,951	14,969	15,769

Источник: Минфин

Новости и Аналитика

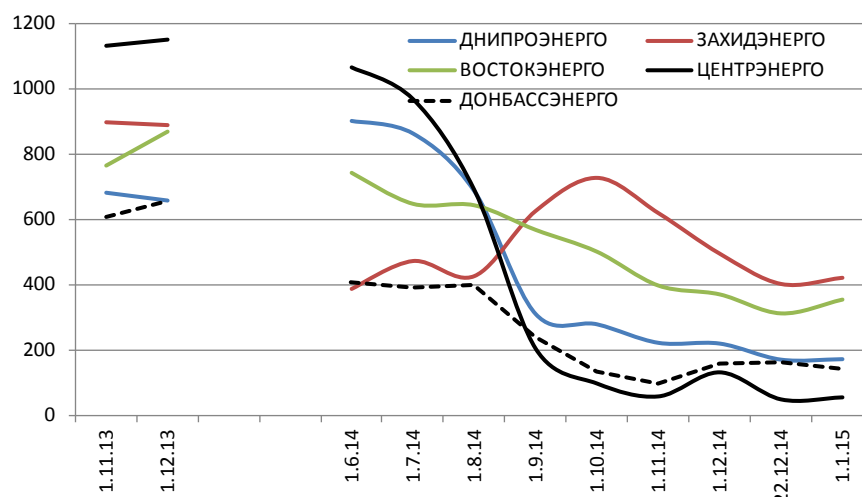
Компании и рынки

Электроэнергетика СЕЕН

Центрэнерго не получает законтрактованный в РФ уголь

Центрэнерго не получает из России уголь для своих теплоэлектростанций, объем которого законтрактован на уровне около 500 тысяч тонн, заявил и.о. директора компании Игорь Балабанов. Последние партии угля из России в Украину прибыли в конце декабря. Балабанов также отметил, что Украина ведет переговоры по поставкам угля с Россией, ЮАР и Кипром. По таким договорам законтрактовать поставки угля от 200 тыс. тонн на месяц. Запасов угля на складах Центрэнерго хватит до 28 февраля. В тоже время Балабанов отметил, что в случае нехватки компания сможет перейти на альтернативные источники топлива. Украина из-за боевых действий испытывает значительный дефицит угля, в первую очередь энергетического, добыча которого сконцентрирована в Донецкой и Луганской областях. Запасы угля на складах ТЭС Украины в декабре снизились на 11,5% и составили 1 млн 457,9 тыс. тонн.

Запасы угля на складах генкомпаний Украины, тыс.тн



Нефть и Газ UNAF

Укрнафта отказывается выставлять нефть на аукцион

Руководства Укрнафты противодействует проведению аукциона по продаже нефти и газового конденсата согласно новым правилам, заявили в НАК Нафтогаз Украины. Биржевой аукцион по продаже нефти перенесен с 31 января на 6 февраля. Поскольку комитет получил лишь одну заявку на проведение аукциона, дата торгов была перенесена. Основной продавец - Укрнафта - известила аукционный комитет о своем несогласии с ранее установленной им стартовой ценой продажи нефти и газового конденсата и запросила ее обоснование. Кабинет министров внес изменения в порядок проведения биржевых аукционов по продаже нефти. Новая редакция предусматривает отказ от 15% скидки при определении стартовой цены нефти и газоконденсата. Аукционный комитет утвердил стартовую цену нефти на уровне 5,298 тыс. грн/тонна (без НДС).

Динамика украинских акций

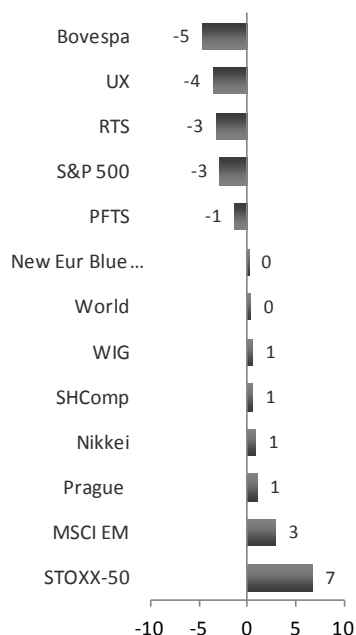
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	238.5	н/д	-1.2%	14%	17%	12%	36.5	252.1	64	4.2
GLNG	Галнафтогаз	0.18	н/д	н/д	19%	19%	-26%	0.03	0.13	0.3	22
UTLM	Укртелеком	0.12	н/д	н/д	-25%	-25%	-53%	0.05	0.16	2.6	312
MTBD	Мостобуд	14	н/д	н/д	-7%	-48%	-50%	4.3	27.8	1.0	1.05
STIR	Стирол	7.2	н/д	н/д	18%	3%	-73%	3.0	14.0	0	0.8
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.09	н/д	-2.1%	-7%	-8%	-57%	0.04	0.14	20	3 029
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	-77%	0.0	0.7	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.11	н/д	н/д	-15%	-16%	-68%	0.05	0.18	1	125
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	7.2	н/д	-0.4%	-1%	-5%	-12%	2.0	6.0	49	103
DNEN	Днепрэнерго	600	н/д	н/д	-8%	-14%	40%	75.6	608	14.5	0.38
DOEN	Донбассэнерго	31.3	н/д	-0.2%	-3%	-6%	-46%	7.4	37.5	8	4
KREN	Крымэнерго	0.8	н/д	н/д	-62%	-62%	-49%	0.3	1.7	2.2	21.7
DNON	Днепроблэнерго	63.0	н/д	н/д	3%	3%	-74%	13.5	94.9	1.0	0.3
ZAEN	Западэнерго	135	н/д	н/д	-13%	-9%	-14%	61.5	127.0	1.2	0.1
ZHEN	Житомироблэнерго	1.9	н/д	н/д	-3%	-5%	13%	0.4	1.3	0.6	5.4
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.7	н/д	2.2%	0%	-6%	-36%	0.2	0.7	8	188
ALMK	Алчевский МК	0.01	н/д	-1.5%	-11%	-12%	-81%	0.01	0.04	2	1 961
DMKD	ДМК Дзержинского	0.09	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
ENMZ	Енакиевский МЗ	19	н/д	-0.5%	-11%	-10%	-67%	8.1	42.9	5	4
MMKI	ММК им. Ильича	0.20	н/д	н/д	80%	24%	16%	0.06	0.18	4.2	378
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.4	н/д	4.3%	15%	-7%	-65%	0.1	0.7	0.2	10
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.3	н/д	н/д	-12%	-12%	-10%	0.1	0.3	0.2	9.0
Желудя&Уголь											
CGOK	Центральный ГОК	8.2	н/д	н/д	2%	5%	-31%	2.3	9.4	2.7	6.2
PGOK	Полтавский ГОК	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
SGOK	Северный ГОК	9.4	н/д	н/д	10%	12%	-39%	2.2	8.6	2	4
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.29	н/д	н/д	-24%	-39%	-51%	0.1	0.6	0.4	19
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.25	н/д	н/д	-18%	-44%	-69%	0.1	1.2	0.5	15.3
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.2	н/д	0.3%	-30%	-31%	-76%	0.6	3.0	4	36
ALKZ	Алчевсккокс	0.03	н/д	н/д	-3%	-21%	-82%	0.01	0.08	0.0	12
YASK	Ясиновский КХЗ	0.3	н/д	н/д	4%	-11%	-76%	0.1	0.6	1	46
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	11.4	н/д	3.0%	-1%	-12%	-67%	5.2	20.5	5	6.3
LTPL	Лугансктепловоз	1.1	н/д	н/д	0%	0%	-58%	0.4	1.4	2.5	36
KRAZ	Автокраз	0.12	н/д	5.0%	15%	0%	105%	0.02	0.07	1.3	177
LUAZ	ЛУАЗ	0.02	н/д	н/д	9%	4%	-59%	0.01	0.06	0.3	200
MSICH	Мотор Сич	2 535	н/д	-0.4%	6%	1%	-22%	1 033	1 882	73	0.5
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.1	н/д	н/д	6%	-1%	-41%	0.0	0.1	10.6	1 296.8
SMASH	СМНПО Фрунзе	4.5	н/д	н/д	11%	-11%	-5%	1.1	4.9	0.21	0.59
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	н/д	н/д	10%	-1%	-87%	0.1	1.3	1	33

Динамика украинских акций

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 1.3	7.5	3.2%	9%	6%	-49%	1.1	5.7	42	100
AST PW	Astarta	PLN 24.4	2.0	-3.6%	39%	22%	-63%	14.3	68.0	103	18
AVGR LI	Avangard	\$ 1.8	10	-3.7%	-20%	-11%	-84%	1.8	11.8	37	15
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 56	475	1.8%	14%	6%	-66%	47.6	175.0	946	958
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.7	0.9	1.5%	3%	6%	-43%	0.5	2.2	13	59
IMC PW	IMC	PLN 5.8	0.5	-3.3%	-3%	2%	-49%	5.3	11.6	6	3.1
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 13	69	6.3%	2%	6%	-81%	11.0	73.0	94	430
KER PW	Kernel Holding	PLN 30.7	770	-2.4%	4%	8%	-25%	21.0	41.6	1 025	123
KSG PW	KSG	PLN 1.1	7	1.0%	-2%	-6%	-89%	0.3	9.5	37	99
MHPC LI	MHP	\$ 9.2	160	1.4%	1%	0%	-44%	9.0	17.0	348	36
MLK PW	Milkiland	PLN 2.3	45.2	9.2%	41%	52%	-77%	1.4	11.4	16	28.4
OVO PW	Ovostar	PLN 73	2.16	-1.4%	2%	1%	-11%	58.5	83.7	33	1.6
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 4.1	0	18.2%	20%	30%	-69%	2.75	14.00	3	48
SGR PW	Sadovaya Group	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	н/д	25%	0.6	1.2	н/д	н/д
WES PW	Westa	PLN 0.1	1	0.0%	-27%	-35%	-78%	0.1	0.9	1	10

Мировые индексы и валюты

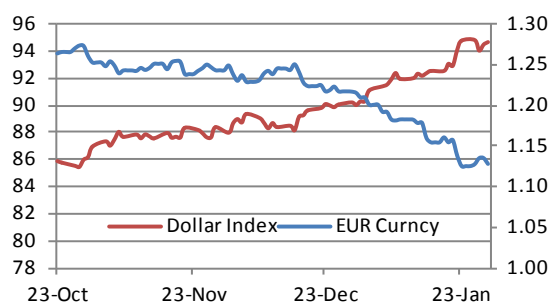
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	16.69	14.81	1.74	1.65
STOXX-50	Европа	14.35	12.84	1.01	0.97
New Eur Blue Chip	Европа	12.11	10.72	0.82	0.79
Nikkei	Япония	18.98	16.77	0.86	0.83
FTSE	Великобрит	15.25	13.57	1.16	1.11
DAX	Германия	13.80	12.61	0.83	0.80
Медиана по развитым странам		14.80	13.21	0.93	0.90
MSCI EM		11.89	10.52	1.01	0.94
SHComp	Китай	12.47	10.95	1.13	1.03
MICEX	Россия	5.31	4.61	0.60	0.55
RTS	Россия	5.14	4.44	0.58	0.53
Bovespa	Бразилия	10.57	8.97	0.96	0.89
WIG	Польша	13.27	11.37	0.92	0.88
Prague	Чехия	13.62	12.17	0.83	0.87
Медиана по развивающимся ст		11.89	10.52	0.92	0.88
UX	Украина	1.93	na	0.25	na
Потенциал к развит. странам		665%	na	276%	na
Потенциал к развив. странам		514%	na	272%	na

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

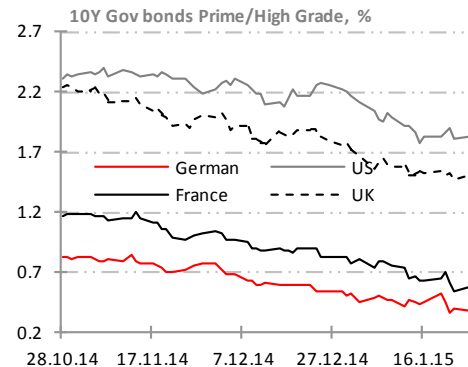
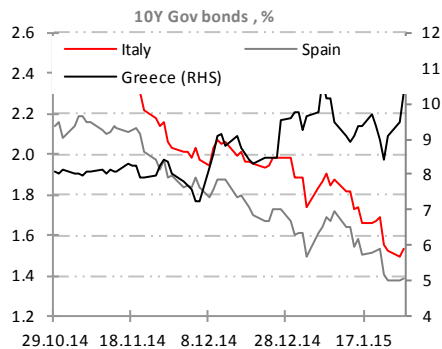
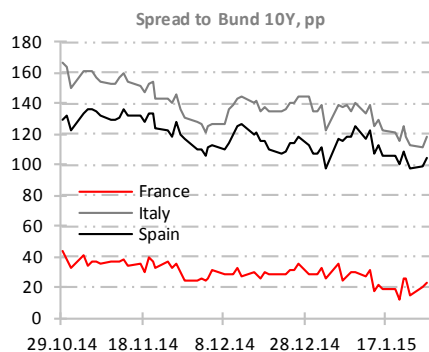
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

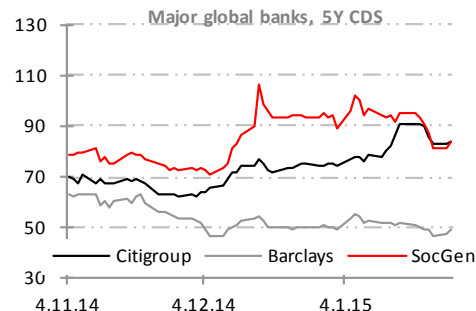
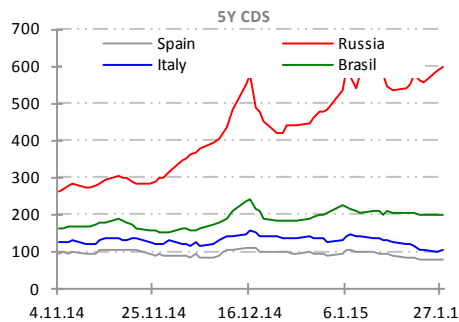
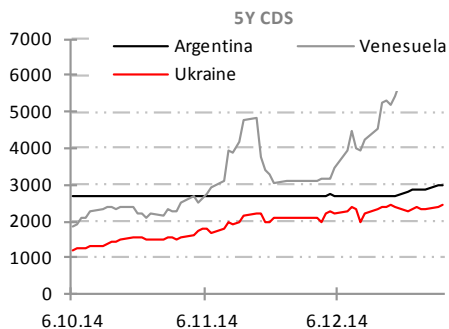
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства (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

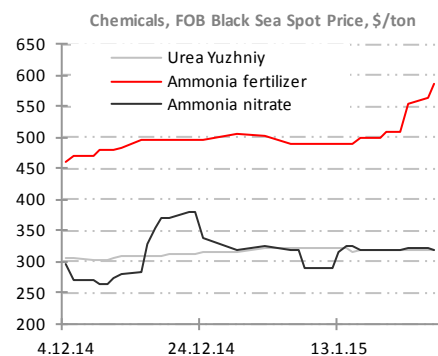
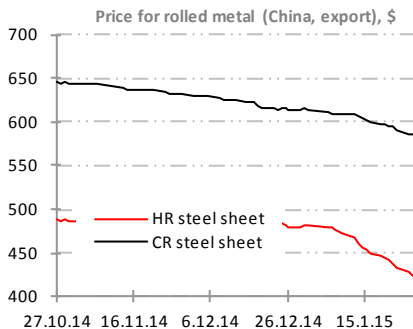
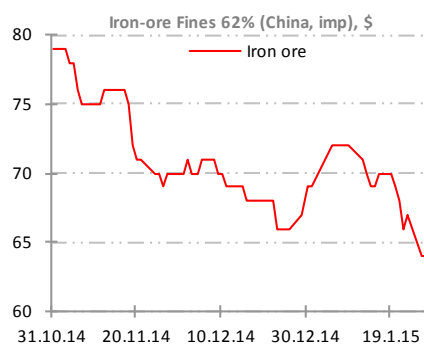
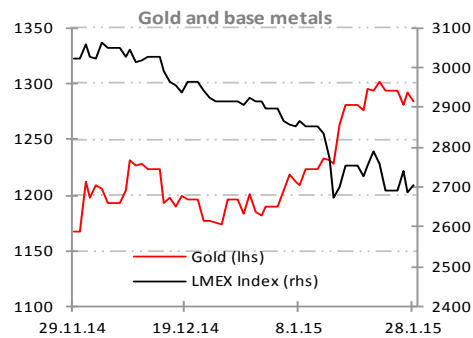
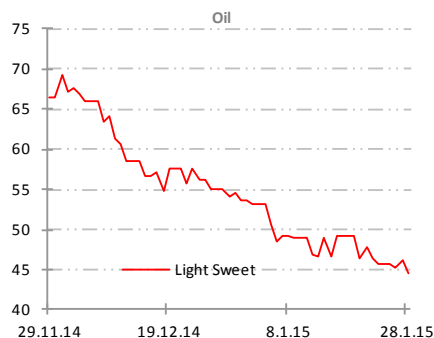
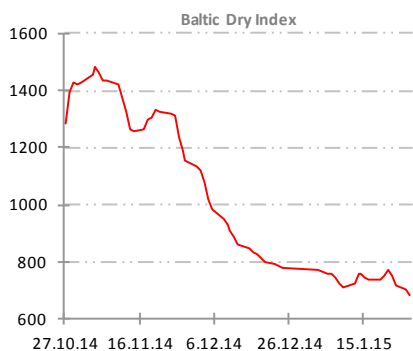
Глобальный долговой рынок



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

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

Специалист по работе с
корпоративными клиентами
Ольга Шулепова

shulepova@artcapital.ua

Руководитель отдела розничных
продаж; Куратор программ Учебного
центра
Виталий Бердичевский

berdichevsky@artcapital.ua

Инвестиционный консультант
Виталий Кухта

kukhta@artcapital.ua

Инвестиционный консультант
Дмитрий Тарасюк

tarasyuk@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, TMT
Андрей Патиота

patiota@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».