



артсapital

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

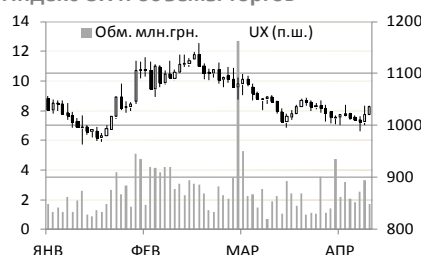
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

24 АПРЕЛЯ 2015

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '15
DJIA	США	0.1	1.6	1.3	16.3
S&P 500	США	0.2	2.2	2.6	18.0
Stoxx-50	Европа	-0.7	0.0	17.5	16.0
FTSE	ВБ	0.4	4.1	7.4	16.8
Nikkei	Япония	-0.8	4.3	14.8	19.1
MSCI EM	Развив.	0.6	8.1	10.2	13.1
SHComp	Китай	-1.5	16.0	34.4	17.6
RTS	Россия	2.4	16.8	30.1	6.7
WIG	Польша	0.1	4.4	9.9	15.1
Prague	Чехия	-0.1	0.8	10.1	24.2
WIGUKr	Польша	-1.1	6.7	21.6	11.2
PFTS	Украина	1.7	-13.1	-7.1	n/a
UX	Украина	1.6	1.3	0.3	n/a

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

	Цена			
Тикер	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	0.7	15.1	-33.0
AVDK	1.38	0.7	6.5	-44.0
AZST	0.82	1.6	8.7	-22.2
BAVL	0.10	0.5	5.1	-27.9
CEEN	8.12	0.1	8.8	-24.4
ENMZ	17.0	-0.8	-1.8	-43.1
DOEN	22.51	0.3	2.6	-52.0
MSICH	2683	1.1	9.4	-24.0
UNAF	250.0	7.7	-9.5	-13.5
KVBZ	10.83	4.7	1.2	-40.7

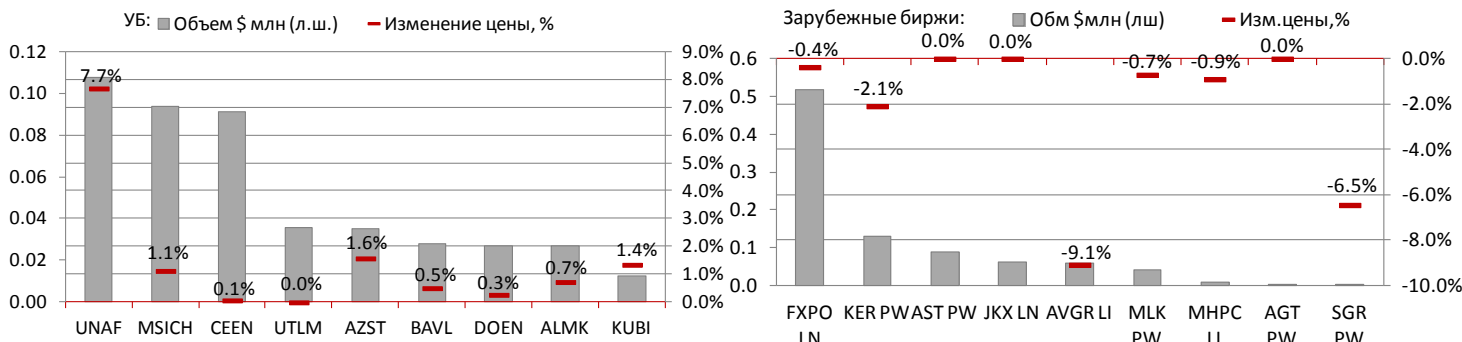
В Европе замедляется экономическая активность

Европейские индексы снизились на данных о замедлении роста деловой активности в еврозоне в. Stoxx Europe 600 опустился на 0,4%. Индекс менеджеров закупок (PMI) в апреле снизился до 53,5 пункта против 54 пунктов в марте. В США S&P 500 вырос на 0,24%, индекс технологических компаний NASDAQ обновил исторический максимум, несмотря на слабую отчетность компаний и разочаровавшие статданные. Основными факторами роста рынка акций стали повышение котировок нефти до максимума за 4 месяца и ослабление курса доллара. Украинский индекс повысился на 1,56% при падающих объемах торгов. Лидерами роста были акции UNAF (+7,69%), KVBZ (+4,67%). ENMZ снизился на -0,76%. После того, как падение котировок UNAF с начала апреля достигло 25%, вчерашний отскок можно считать техническим. Компания отказалась выплачивать дивиденды и до сих пор не опубликовала финотчетность.

Заголовки новостей

- ▲ [ЕНМЗ 1кв15г получил чистую прибыль 341,9 млн грн](#)
- ▲ [Мощности АвдКХЗ загружены менее чем на 50%](#)

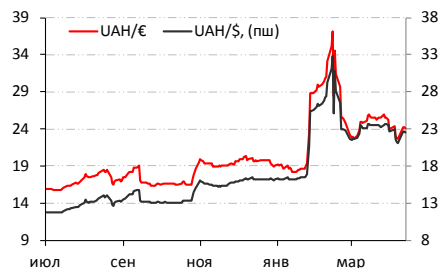
Лидеры Объемов и Изменения Цен



Новости и Аналитика

Компании и рынки

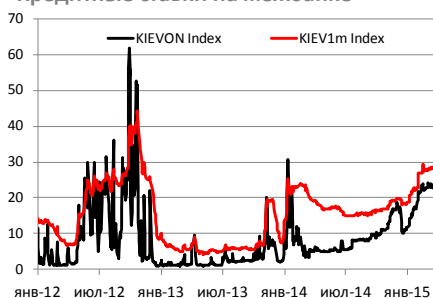
Валютный рынок Украины



ЕнМЗ 1кв15г получил чистую прибыль 341,9 млн грн

Енакиевский металлургический завод в январе-марте 2015 года получило чистую прибыль в размере 341,901 млн грн, в то время как в 1кв14г был чистый убыток 893,386 млн грн. Предприятие за три месяца сократило чистый доход на 41,2% - до 1 922,740 млн грн. непогашенный убыток составил 548,224 млн грн. В 2014 г ЕнМЗ сократил чистый убыток на 21,3% - до 390,608 млн грн, чистый доход - на 10,9%, до 10 млрд 876,764 млн грн. ЕнМЗ в 2014 году сократил выпуск сортового проката на 36,1% г/г - до 1,073 млн тонн, стали - на 28,6%, до 2,062 млн тонн.

Кредитные ставки на межбанке



Финрезультаты ЕнМЗ за 1кв15 и 2014гг, млн.грн

ENMZ	1кв14	1кв15	г/г %	2013	2014	г/г %
Выручка	3272.678	1922.74	-41%	12208.4	10876.76	-11%
EBITDA	-418.08	796.259	нд	-56.038	70.054	нд
Ч/прибыль	-893.386	341.901	нд	-390.608	-496.019	нд

Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1194	0.57	0.87	0.77
Нефть (LSweet)	58	2.81	17.02	3.8
EUR/USD	1.08	0.89	0.89	-10.55

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

Новости и Аналитика

Компании и рынки

Производство коксохимической продукции

AVDK

Мощности АвдКХЗ загружены менее чем на 50%

В настоящее время мощности Авдеевского коксохимического завода загружены менее чем на 50%. При плановых показателях 12 тыс. т кокса в сутки, предприятие выпускает только 5,2 тыс. т. В начале марта на АКХЗ удалось восстановить электроснабжение завода. Благодаря этому появилась возможность возобновить производство цехов, стоявших в простое с момента начала активных боевых действий. Уже введены в работу некоторые химические и вспомогательные цеха. Главная задача – постепенно наращивать объемы производства, сообщили на предприятии. Ремонтно-восстановительные работы в 2014 году обошлись заводу в свыше 200 млн. грн. В результате боевых действий основные повреждения нанесены коммуникациям – электрическим сетям, газо- и паропроводам. Много разрушений административно-бытовых помещений завода. Основное оборудование больше пострадало вследствие длительного отсутствия электроснабжения. АКХЗ в кв15г сократил чистый убыток на 11,4% г/г - до 329,097 млн грн.

Динамика украинских акций

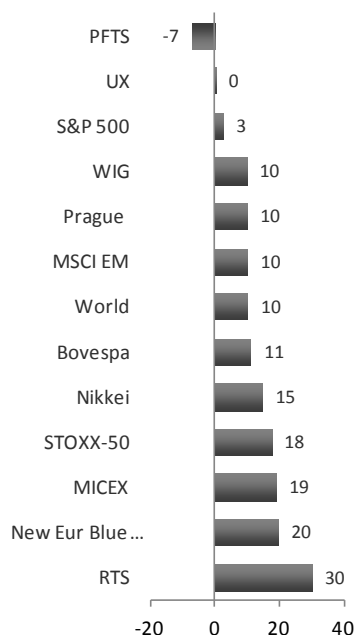
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	250.0	38	7.7%	-18%	-14%	-51%	36.5	252.1	41	3.3
GLNG	Галнафтогаз	н/д	н/д	н/д	-8%	-33%	-16%	0.03	0.13	0.2	33
UTLM	Укртелеком	0.18	12.8	н/д	24%	-15%	-38%	0.03	0.13	11.4	1 604
MTBD	Мостобуд	10	н/д	н/д	1%	-74%	-73%	2.5	27.8	0.2	0.35
STIR	Стирол	6.0	н/д	н/д	-31%	-39%	-78%	1.5	12.4	0	0.1
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.10	10	0.5%	-1%	-28%	-72%	0.02	0.13	11	2 632
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	-69%	0.0	0.7	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.11	н/д	н/д	2%	-41%	-63%	0.03	0.14	0	78
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	8.1	33	0.1%	1%	-24%	-33%	1.9	6.0	30	90
DNEN	Днепрэнерго	515	н/д	н/д	-2%	-48%	-54%	75.6	608	2.3	0.10
DOEN	Донбассэнерго	22.5	10	0.3%	4%	-52%	-75%	6.8	34.7	6	6
KREN	Крымэнерго	0.5	н/д	н/д	2%	-80%	-87%	0.1	1.7	0.4	12.8
DNON	Днепроблэнерго	120.0	н/д	н/д	45%	38%	-45%	13.5	93.1	0.2	0.0
ZAEN	Западэнерго	150	н/д	н/д	-14%	-29%	-44%	33.3	123.8	0.9	0.1
ZHEN	Житомироблэнерго	1.5	н/д	н/д	-13%	-48%	-58%	0.4	1.3	0.6	8.1
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.8	13	1.6%	6%	-22%	-39%	0.2	0.6	7	202
ALMK	Алчевский МК	0.01	10	0.7%	15%	-33%	-79%	0.00	0.03	1	1 016
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	17	1	-0.8%	-2%	-43%	-75%	4.1	42.9	2	2
MMKI	ММК им. Ильича	0.19	н/д	н/д	-4%	-16%	-21%	0.04	0.18	7.3	990
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.4	н/д	н/д	-2%	-29%	-74%	0.1	0.7	0.1	8
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.2	н/д	н/д	-20%	-54%	-56%	0.1	0.3	0.0	2.1
Желудка&Уголь											
CGOK	Центральный ГОК	6.1	0.1	н/д	-33%	-45%	-54%	2.0	5.1	0.2	0.6
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	7.8	н/д	н/д	-5%	-34%	-49%	2.1	6.2	1	2
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.33	0.1	16.0%	-31%	-51%	-71%	0.1	0.5	0.0	3
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.40	н/д	н/д	-38%	-37%	-80%	0.1	1.0	0.3	14.2
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.4	0	0.7%	1%	-44%	-77%	0.3	2.5	1	21
ALKZ	Алчевсккокс	0.05	н/д	н/д	1%	-14%	-61%	0.01	0.05	0.0	30
YASK	Ясиновский КХЗ	0.3	н/д	н/д	-20%	-25%	-79%	0.1	0.6	0	5
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	10.8	0.5	4.7%	-1%	-41%	-44%	2.8	14.5	2	4.3
LTPL	Лугансктепловоз	1.5	н/д	н/д	1%	-2%	-49%	0.3	1.1	0.2	5
KRAZ	Автокраз	0.12	0.1	н/д	2%	-26%	12%	0.03	0.07	0.3	54
LUAZ	ЛУАЗ	0.03	0.1	н/д	-27%	-2%	-73%	0.01	0.06	0.1	106
MSICH	Мотор Сич	2 683	34	1.1%	-2%	-24%	-23%	665	1 882	57	0.5
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.1	0.0	12.7%	15%	-54%	-60%	0.0	0.1	1.1	305.0
SMASH	СМНПО Фрунзе	5.0	н/д	н/д	1%	-30%	-31%	0.9	4.9	0.02	0.21
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	0.0	28.9%	-21%	-32%	-87%	0.1	1.0	0	40

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 1.1	4.1	0.0%	-9%	-8%	-54%	1.1	3.2	27	76
AST PW	Astarta	PLN 24.0	89.2	0.0%	6%	20%	-41%	14.3	48.1	118	18
AVGR LI	Avangard	\$ 2.0	59	-9.1%	-34%	-2%	-79%	1.8	10.4	54	19
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 67	518	-0.4%	14%	27%	-56%	47.6	156.4	990	1 077
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.6	0.4	-1.6%	-5%	0%	-55%	0.5	1.5	6	31
IMC PW	IMC	PLN 5.6	0.1	0.0%	2%	-1%	-36%	5.0	10.5	3	2.1
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 30	63	0.0%	-12%	146%	-48%	11.0	63.0	407	830
KER PW	Kernel Holding	PLN 37.0	131	-2.1%	-3%	30%	22%	21.0	39.9	1 390	156
KSG PW	KSG	PLN 0.9	1	0.0%	-18%	-23%	-82%	0.3	5.1	11	39
MHPC LI	MHP	\$ 11.0	8	-0.9%	19%	20%	-3%	8.2	15.8	661	70
MLK PW	Milkiland	PLN 2.8	40.7	-0.7%	1%	89%	-61%	1.4	7.6	55	75.9
OVO PW	Ovostar	PLN 75	0.81	0.0%	8%	4%	7%	62.5	76.5	71	3.7
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 4.8	н/д	-0.4%	4%	52%	-49%	2.75	10.00	2	28
SGR PW	Sadovaya Group	PLN 0.3	2	-6.5%	32%	-63%	-65%	0.2	0.9	5	58
WES PW	Westa	PLN 0.1	0	-11.1%	-20%	-53%	-85%	0.1	0.6	0	15

Мировые индексы и валюты

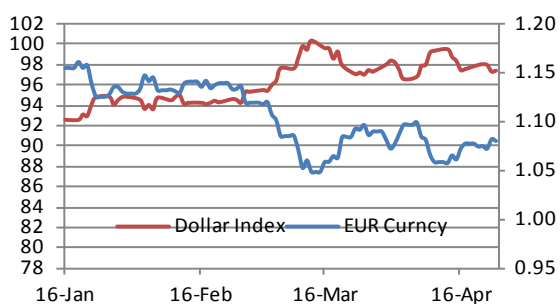
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	17.96	15.95	1.86	1.76
STOXX-50	Европа	15.99	14.20	1.10	1.05
New Eur Blue Chip	Европа	14.56	12.75	1.02	0.97
Nikkei	Япония	19.13	17.35	0.95	0.93
FTSE	Великобрит	16.75	14.74	1.26	1.18
DAX	Германия	15.14	13.60	0.88	0.85
Медиана по развитым странам		16.37	14.47	1.06	1.01
MSCI EM		13.13	11.59	1.16	1.08
SHComp	Китай	17.59	15.48	1.54	1.39
MICEX	Россия	6.66	5.65	0.75	0.66
RTS	Россия	6.75	5.75	0.77	0.68
Bovespa	Бразилия	14.43	11.20	1.09	1.03
WIG	Польша	15.11	13.40	1.06	1.01
Prague	Чехия	24.23	20.69	1.31	1.41
Медиана по развивающимся ст		14.43	11.59	1.09	1.03
UX	Украина	#N/A	N/A	na	0.13
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!		na	699%
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!		na	726%

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

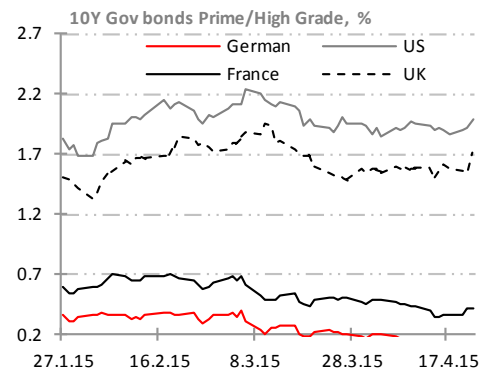
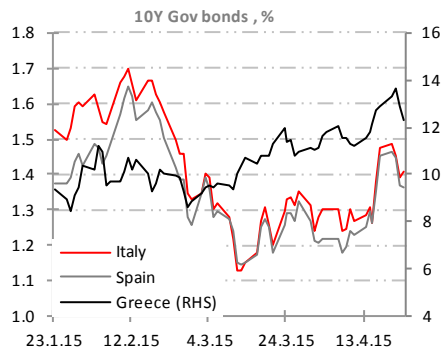
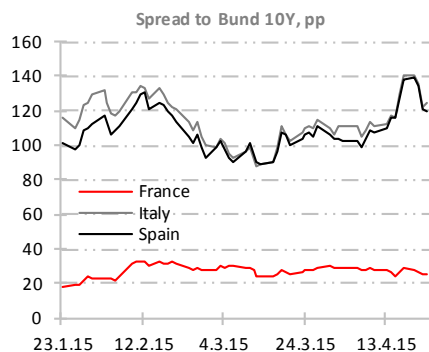
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

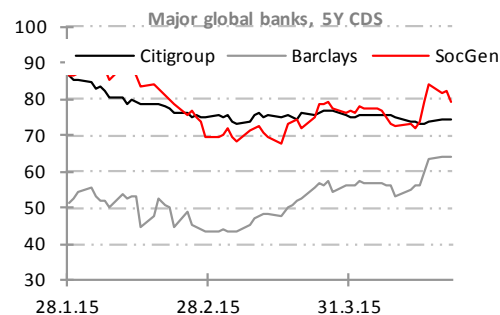
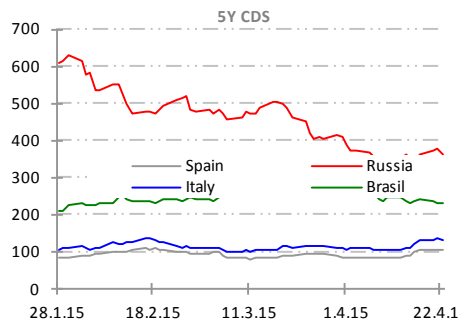
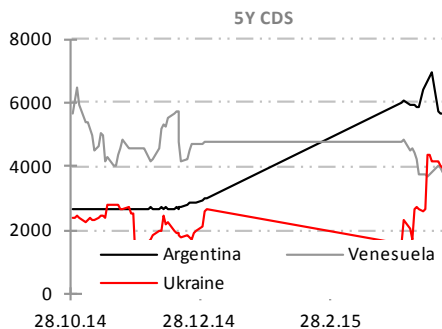
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства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

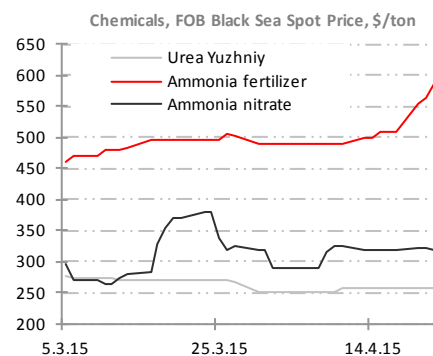
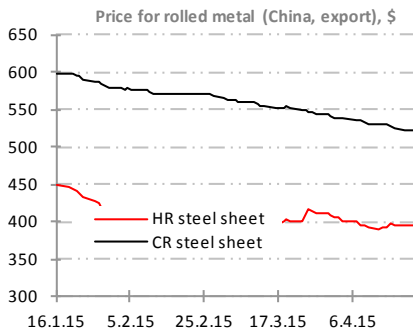
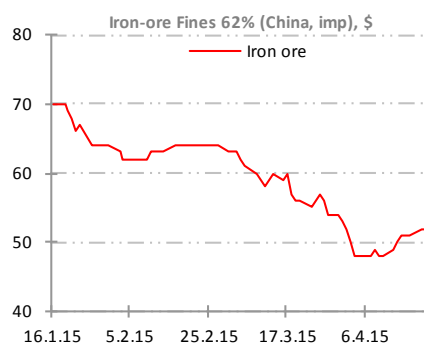
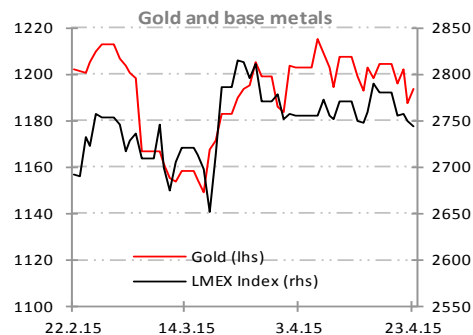
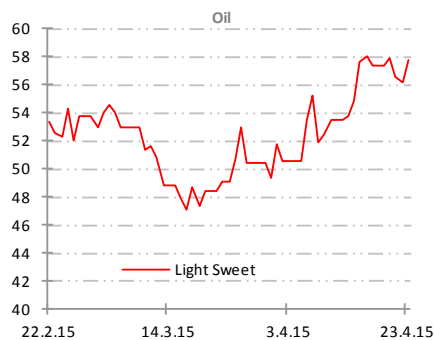
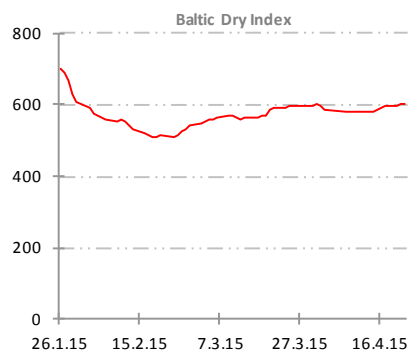
Глобальный долговой рынок



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 намереваться 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».