



артcapital

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

2 ИЮНЯ 2015

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E'15
DJIA	США	0.2	0.2	1.2	16.1
S&P 500	США	0.2	0.2	2.6	17.8
Stoxx-50	Европа	0.1	0.1	13.6	15.4
FTSE	ВБ	-0.4	-0.4	5.9	16.5
Nikkei	Япония	-0.1	-0.1	17.7	19.6
MSCI EM	Развив.	-0.1	-0.1	4.9	12.7
SHComp	Китай	0.4	5.2	49.9	19.3
RTS	Россия	-1.5	-1.5	20.6	6.5
WIG	Польша	0.1	0.1	8.1	14.6
Prague	Чехия	0.6	0.6	8.6	25.2
WIGUKr	Польша	0.2	0.2	30.5	13.7
PFTS	Украина	0.0	n/a	-10.1	n/a
UX	Украина	0.3	n/a	-2.1	n/a

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

Тикер	Цена	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	-3.5	n/a	-27.4	
AVDK	1.16	-0.5	n/a	-49.4	
AZST	0.79	-0.6	n/a	-20.3	
BAVL	0.09	-0.3	n/a	-28.9	
CEEN	7.76	-1.1	n/a	-22.7	
ENMZ	15.7	2.8	n/a	-43.6	
DOEN	22.80	0.0	n/a	-48.1	
MSICH	2720	3.4	n/a	-17.7	
UNAF	269.0	-0.5	n/a	-0.6	
KVBZ	10.14	0.9	n/a	-40.7	

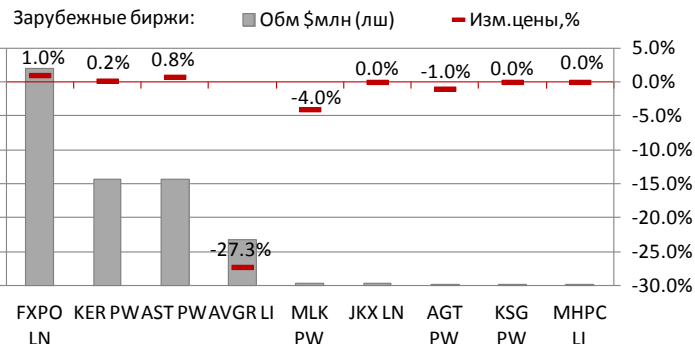
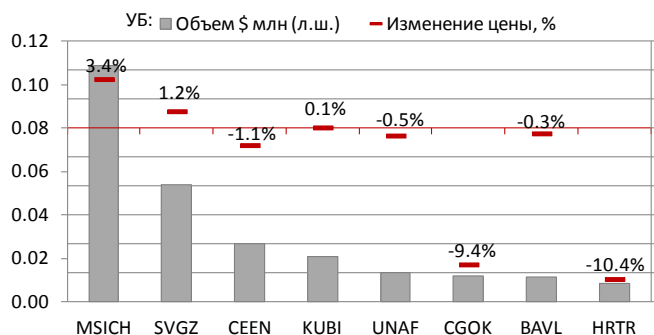
В Европе проходит экстренный саммит по Греции

Европейские индексы завершили торги в плюсе после падения на 1,9% на прошлой неделе. Stoxx Europe 600 поднялся на 0,2%. В ходе торгов рост достигал 0,9%. Позитивным фактором для роста стали статданные из США. Индекс производственной активности (ISM Manufacturing) в мае поднялся до 52,8 пункта по сравнению с 51,5 месяцем ранее. В ближайшие несколько дней рынок ждет очень волатильный период. Главным образом из-за ситуации вокруг Греции. В США S&P 500 поднялся на 0,2%. Подъем возглавили промышленные и высокотехнологичные компании, а также предприятия сферы здравоохранения. Текущая неделя считается переломной с точки зрения макроэкономических данных. Предстоят публикации сведений из разных секторов экономики, включая отчет о состоянии рынка труда в мае, которые могут повлиять на решения ФРС на июньском заседании. Украинский рынок продемонстрировал рост в пятницу. UX вырос на 0,34%. Локомотивом роста индекса выступили MSICH (+3,42%), ENMZ (+2,81%). За неделю UX упал на 1,5%. В лидерах падения оказались AVDK (-8,0%), ENMZ (-6,7%). Первая упала на повреждении коксохимического оборудования в результате обстрелов предприятия.

Заголовки новостей

- ▲ [МВФ ухудшил прогноз падения ВВП Украины в 2015г до 9%](#)
- ▲ [Дефицит платежного баланса в апреле сократился в 1,8 раза](#)
- ▲ [Собрание акционеров Укрнафты пройдет 22 июля](#)

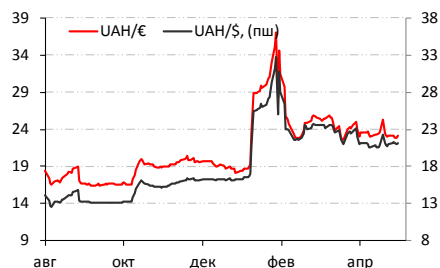
Лидеры Объемов и Изменения Цен



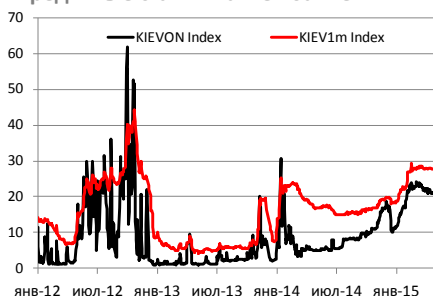
Новости и Аналитика

Экономика и финансы

Валютный рынок Украины



Кредитные ставки на межбанке



Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1189	-0.12	-0.12	0.36
Нефть (L.Sweet)	60	-0.17	-0.17	7.0
EUR/USD	1.09	-0.49	-0.49	-9.76

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

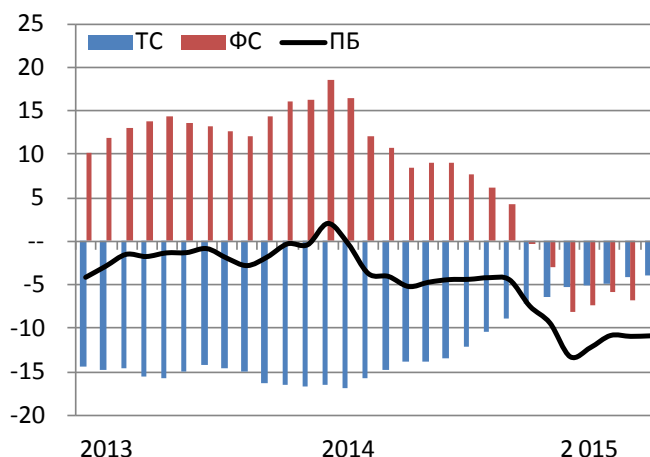
МВФ ухудшил прогноз падения ВВП Украины в 2015г до 9%

МВФ ожидает падения экономики Украины в 2015 году на 9%. В апреле МВФ оценивал падение в 5,5%. Влияние конфликта на востоке страны оказало больше, чем ожидалось, влияние на экономику в первом квартале текущего года. МВФ также прогнозирует инфляцию на конец года на уровне 46%. Ускорение инфляции обусловлено существенной девальвацией курса национальной валюты в феврале, а также необходимым повышением цен на энергоносители. Фонд отмечает, что в последние месяцы постепенно появляются признаки установления экономической стабильности. Валютный рынок в последнее время остается в целом стабильным. Валовые международные резервы Украины, хотя по-прежнему достаточно низкие, тем не менее, на конец апреля выросли до \$9,6 млрд. Восстанавливаются депозиты в банках в национальной валюте. В первые месяцы текущего года оказалось лучше, чем ожидалось, исполнение бюджета, хотя, отчасти, из-за действия временных факторов.

Дефицит платежного баланса в апреле сократился в 1,8 раза

Дефицит платежного баланса Украины в апреле 2015 года составил \$168 млн, что в 1,8 раза меньше, чем в марте-2015 и в 1,4 раза меньше, чем в апреле-2014, сообщает НБУ. Сальдо текущего счета было положительным в размере \$187 млн, тогда как в марте-2015 дефицит счета текущих операций составлял \$13 млн, а в апреле-2014 - \$22 млн. Дефицит финансового счета в апреле-2015 составил \$355 млн, тогда как в марте-2015 - \$292 млн, а апреле-2014 - \$210 млн. За январь-апрель дефицит сводного баланса составил \$2,106 млрд, что в 2,1 раза лучше показателя за соответствующий период прошлого года. Дефицит счета текущих операций сократился в 5,8 раза – до \$0,265 млрд, капитальных и финансовых операций – в 1,6 раза, до \$1,841 млрд.

Платежный баланс Украины, \$ млрд (сумма за 12мес)



Новости и Аналитика

Компании и рынки

Нефть и Газ

UNAF

Собрание акционеров Укрнафты пройдет 22 июля

Общее собрание акционеров ПАО Укрнафта пройдет 22 июля. Соответствующее решение единогласно принял наблюдательный совет компании в пятницу. НС также утвердил повестку собрания, в которую вошли вопросы увольнения и назначения главы правления, членов правления, набсовета и ревизионной комиссии. Акционеры также заслушают отчеты правления, примут решение о распределении прибыли и выплате дивидендов за 2014 год и обсудят внесение изменений в устав. Глава правления Укрнафты Питер Ванхеке сообщил, что задолженность Укрнафты по налогам за 2014 год составляет 1,7 млрд грн, за первый квартал 2015 года – около 2 млрд грн. Одной из причин этого он считает неоплату Нафтогаза Украины 2 млрд куб. м газа, добытого Укрнафтой несмотря на соответствующие решения судов.

Динамика украинских акций

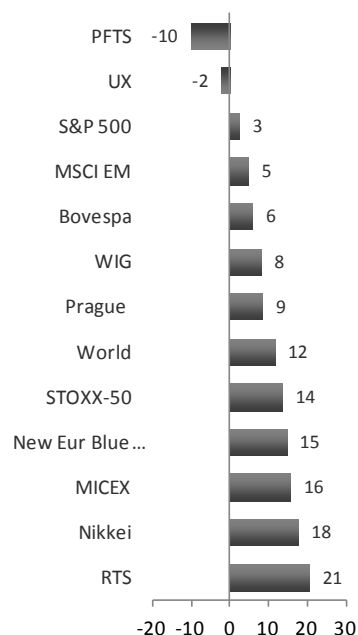
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	269.0	н/д	-0.5%	0%	-1%	-42%	36.5	252.1	37	2.9
GLNG	Галнафтогаз	0.10	н/д	-33.3%	-26%	-50%	-44%	0.03	0.13	0.1	15
UTLM	Укртелеком	0.18	н/д	н/д	15%	-11%	-39%	0.03	0.13	12.6	1 596
MTBD	Мостобуд	5	н/д	н/д	-50%	-86%	-86%	1.9	27.8	0.0	0.08
STIR	Стирол	6.0	н/д	16.1%	10%	-35%	-78%	1.5	12.3	0	0.1
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.09	н/д	-0.3%	-8%	-29%	-68%	0.02	0.12	12	2 699
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	-67%	0.0	0.7	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.11	н/д	6.9%	-5%	-39%	-65%	0.03	0.14	0	53
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	7.8	н/д	-1.1%	-5%	-23%	-40%	1.9	6.0	23	63
DNEN	Днепрэнерго	500	н/д	н/д	1%	-46%	-43%	75.6	608	2.0	0.09
DOEN	Донбассэнерго	22.8	н/д	н/д	-2%	-48%	-71%	6.8	31.3	7	6
KREN	Крымэнерго	0.5	н/д	н/д	1%	-80%	-74%	0.1	1.7	0.3	12.0
DNON	Днепроблэнерго	75.0	н/д	н/д	-22%	-8%	110%	17.2	93.1	0.2	0.0
ZAEN	Западэнерго	166	н/д	н/д	12%	-16%	-34%	33.3	123.8	1.0	0.2
ZHEN	Житомироблэнерго	1.9	н/д	н/д	1%	-29%	-38%	0.4	1.3	0.5	7.9
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.8	н/д	-0.6%	-8%	-20%	-41%	0.2	0.6	7	182
ALMK	Алчевский МК	0.01	н/д	-3.5%	-11%	-27%	-78%	0.00	0.03	1	1 132
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	16	н/д	2.8%	-12%	-44%	-80%	4.1	42.9	2	2
MMKI	ММК им. Ильича	0.25	н/д	н/д	33%	18%	0%	0.04	0.18	6.8	869
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.2	н/д	-10.4%	-31%	-60%	-86%	0.1	0.7	0.2	11
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.2	н/д	9.0%	-12%	-51%	-56%	0.1	0.3	0.0	2.0
Желудя&Уголь											
CGOK	Центральный ГОК	5.8	н/д	-9.4%	-30%	-44%	-56%	1.9	5.1	0.4	1.3
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	7.7	н/д	1.2%	-5%	-31%	-43%	1.9	6.2	1	2
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.33	н/д	н/д	1%	-47%	-69%	0.1	0.5	0.0	2
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.62	н/д	н/д	13%	5%	-65%	0.1	1.0	0.2	15.2
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.2	н/д	-0.5%	-14%	-49%	-80%	0.3	2.5	1	17
ALKZ	Алчевсккокс	0.03	н/д	-35.6%	-35%	-41%	-76%	0.01	0.04	0.0	31
YASK	Ясиновский КХЗ	0.3	н/д	н/д	-4%	-30%	-78%	0.1	0.6	0	2
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	10.1	н/д	0.9%	-13%	-41%	-64%	2.8	14.5	2	3.2
LTPL	Лугансктепловоз	1.1	н/д	н/д	-12%	-27%	-60%	0.3	1.1	0.1	2
KRAZ	Автокраз	0.12	н/д	н/д	-3%	-25%	-41%	0.03	0.07	0.4	78
LUAZ	ЛУАЗ	0.03	н/д	н/д	-3%	-2%	-75%	0.01	0.06	0.1	80
MSICH	Мотор Сич	2 720	н/д	3.4%	-1%	-18%	-31%	665	1 882	55	0.5
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.0	н/д	-6.9%	-55%	-82%	-81%	0.0	0.1	0.9	259.2
SMASH	СМНПО Фрунзе	3.0	н/д	-23.1%	-39%	-55%	-60%	0.9	4.9	0.01	0.10
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	н/д	1.2%	-5%	-36%	-88%	0.1	1.0	1	50

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 1.0	4.3	-1.0%	-10%	-20%	-61%	0.9	3.2	14	44
AST PW	Astarta	PLN 28.2	313.9	0.8%	17%	41%	-39%	14.3	48.1	182	27
AVGR LI	Avangard	\$ 1.6	136	-27.3%	-36%	-22%	-82%	1.6	10.4	51	20
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 75	640	1.0%	-3%	42%	-45%	47.6	144.5	961	967
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.6	0.5	-5.0%	-8%	-8%	-56%	0.5	1.5	2	13
IMC PW	IMC	PLN 4.4	1.0	-0.5%	-16%	-23%	-56%	4.4	10.5	2	1.5
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 31	6	0.0%	4%	156%	-50%	11.0	62.0	431	831
KER PW	Kernel Holding	PLN 38.6	314	0.2%	11%	36%	38%	21.0	39.9	1 728	182
KSG PW	KSG	PLN 0.7	3	0.0%	-18%	-42%	-86%	0.3	3.0	6	25
MHPC LI	MHP	\$ 11.0	1	0.0%	-5%	19%	-26%	8.2	15.6	742	74
MLK PW	Milkiland	PLN 2.2	7.1	-4.0%	-20%	45%	-66%	1.4	7.6	35	47.2
OVO PW	Ovostar	PLN 80	н/д	0.0%	7%	11%	18%	62.5	83.0	108	5.4
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 4.6	н/д	2.8%	16%	48%	-48%	2.75	10.00	3	53
SGR PW	Sadovaya Group	PLN 0.3	н/д	н/д	3%	-62%	-62%	0.2	0.6	4	52
WES PW	Westa	PLN 0.1	н/д	н/д	0%	-53%	-84%	0.1	0.5	0	12

Мировые индексы и валюты

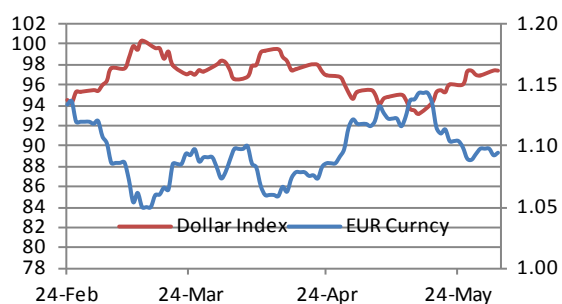
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	17.82	15.92	1.87	1.76
STOXX-50	Европа	15.40	13.79	1.06	1.02
New Eur Blue Chip	Европа	14.00	12.44	0.97	0.93
Nikkei	Япония	19.59	17.65	0.98	0.95
FTSE	Великобрит	16.54	14.68	1.27	1.18
DAX	Германия	14.35	12.96	0.83	0.80
Медиана по развитым странам		15.97	14.24	1.02	0.98
MSCI EM		12.74	11.21	1.15	1.06
SHComp	Китай	19.30	16.95	1.70	1.53
MICEX	Россия	6.61	5.48	0.77	0.70
RTS	Россия	6.49	5.39	0.76	0.68
Bovespa	Бразилия	14.13	10.71	1.06	1.00
WIG	Польша	14.61	13.46	1.00	0.98
Prague	Чехия	25.19	21.58	1.63	1.80
Медиана по развивающимся ст		14.13	11.21	1.06	1.00
UX	Украина	#N/A	N/A	na	0.13
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!	na	685%	na
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!	na	717%	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

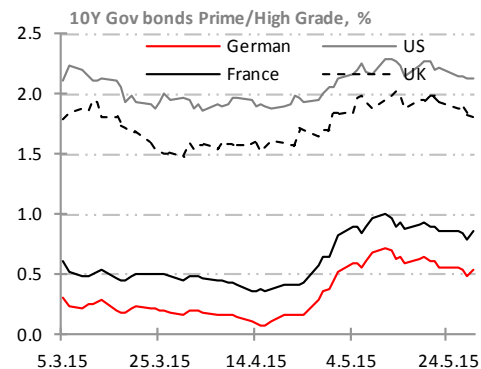
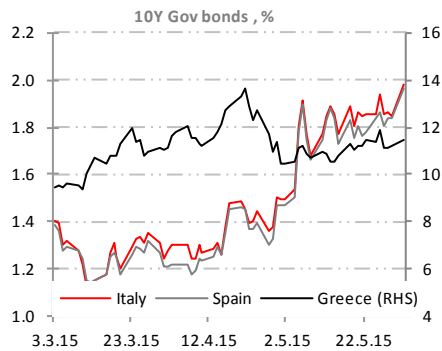
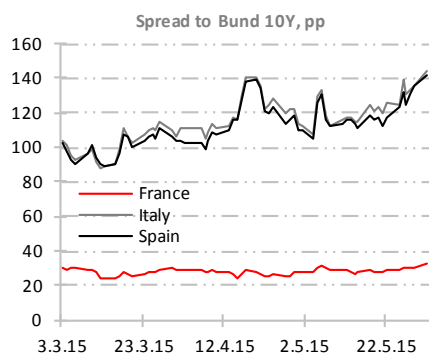
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

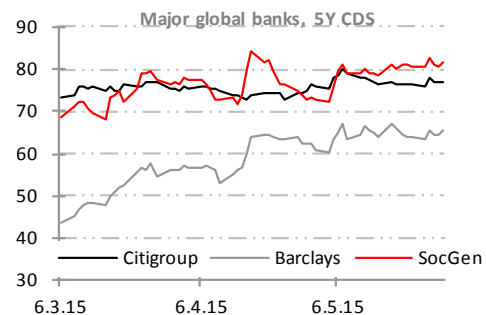
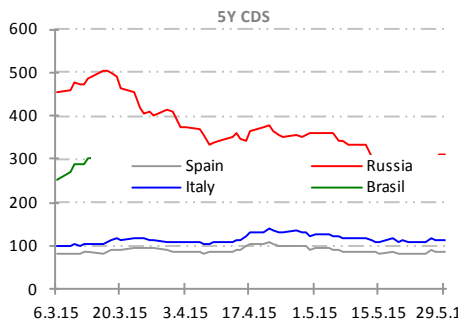
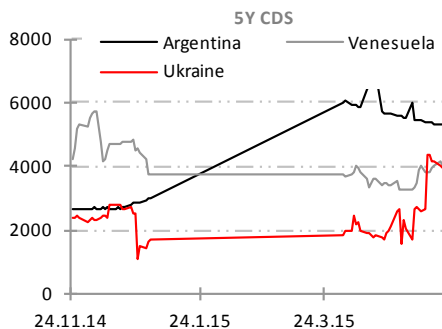
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства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

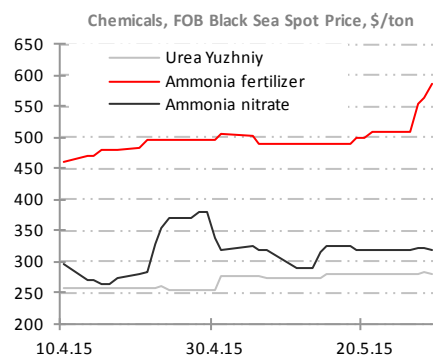
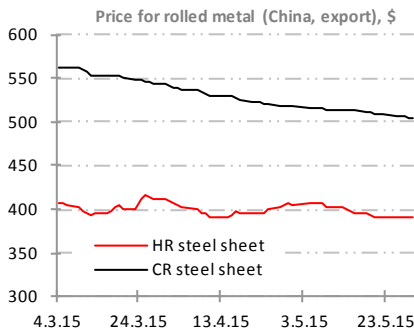
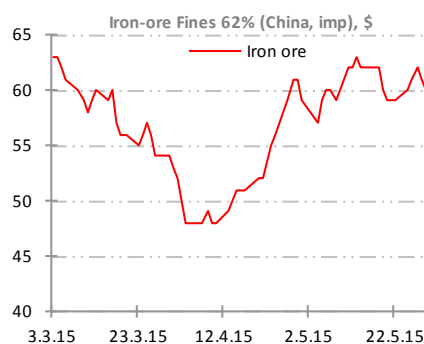
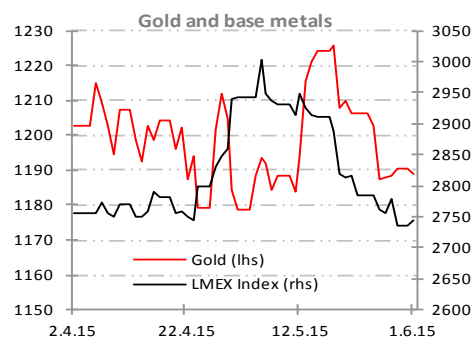
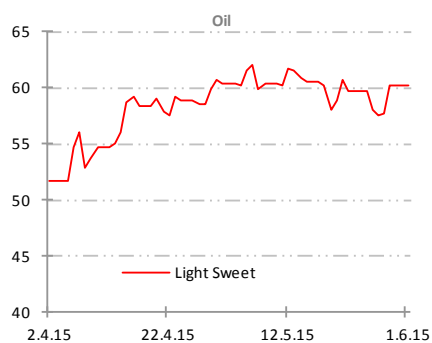
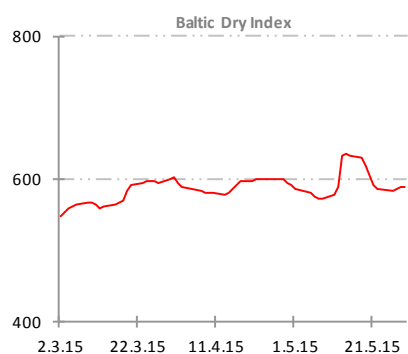
Глобальный долговой рынок



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 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».