



artcapital

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

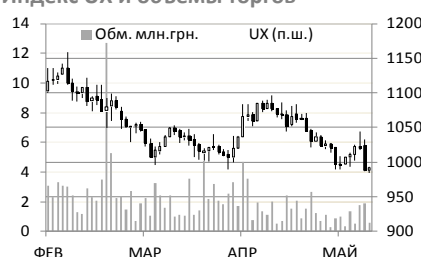
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

8 ИЮНЯ 2015

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '15
DJIA	США	-0.3	-0.9	0.1	15.9
S&P 500	США	-0.1	-0.7	1.6	17.7
Stoxx-50	Европа	-1.3	-1.7	11.6	15.1
FTSE	ВБ	-0.8	-2.6	3.6	16.2
Nikkei	Япония	0.0	-0.5	17.2	19.4
MSCI EM	Развив.	-0.6	-2.2	2.7	12.6
SHComp	Китай	1.4	10.4	57.4	20.4
RTS	Россия	0.0	-4.8	16.7	6.4
WIG	Польша	-0.9	-2.3	5.6	14.2
Prague	Чехия	-1.4	-1.7	6.1	24.6
WIGUkr	Польша	-0.2	0.2	30.5	13.7
PFTS	Украина	-0.4	0.1	-10.0	n/a
UX	Украина	0.4	-1.9	-4.0	n/a

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

Тикер	Цена	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	2.2	-1.3	-28.4	
AVDK	1.12	-3.0	-4.2	-51.6	
AZST	0.78	-0.4	-1.2	-21.3	
BAVL	0.09	-0.2	-4.2	-31.9	
CEEN	7.60	-0.1	-2.1	-24.3	
ENMZ	16.1	0.0	2.4	-42.2	
DOEN	21.88	1.5	-4.0	-50.2	
MSICH	2678	0.2	-1.5	-18.9	
UNAF	261.6	0.2	-2.7	-3.3	
KVBZ	10.14	0.0	0.0	-40.7	

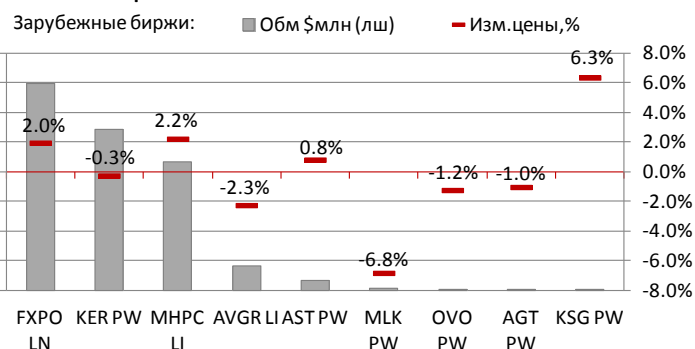
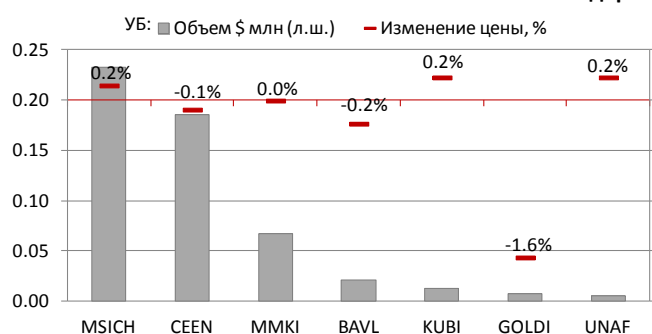
Греция, повышение ставок привели к снижению акций

Европейские индексы упали в пятницу и снизились по итогам недели на новости о перенесении Грецией сроков первого платежа МВФ. Stoxx Europe 600 в пятницу снизился на 0,93%, за неделю – на 2,7%. Индекс падает вторую неделю подряд. Американский S&P 500 в пятницу просел на 0,14%, за неделю – на 0,7%. Превзошедшие прогнозы данные о состоянии рынка труда увеличивают шансы на скорое повышение процентной ставки ФРС. Количество рабочих мест в США увеличилось на максимальные с декабря 280 тыс. при прогнозирувавшемся экспертами повышении на 226 тыс. В Украине UX вырос на 0,37% благодаря росту ALMK (+2,22%), DOEN (+1,45%). За неделю UX снизился на 0,2%. В лидерах недельного падения оказались DOEN (-4.0%) и BAVL (-4.1%). ENMZ вырос на 3.7%. Сегодня ведущие европейские индексы открылись снижением. Основным риском остается вопрос с Грецией. Премьер-министр Алексис Ципрас призвал международных кредиторов отказаться от нереалистичного плана реформ, на которых те настаивают в качестве условия для предоставления стране финансовой помощи.

Заголовки новостей

- ▲ [Минфин: переговоры с кредиторами прошли безрезультатно](#)
- ▲ [В ОБСЕ заявляют о нарушениях перемирия на Донбассе](#)
- ▲ [Инфляция в мае замедлилась до 2,2%](#)
- ▲ [Азовсталь за 5M15r сократила выпуск проката на 11,2%](#)

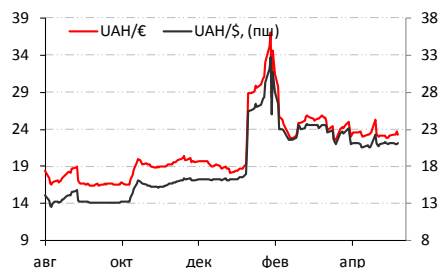
Лидеры Объемов и Изменения Цен



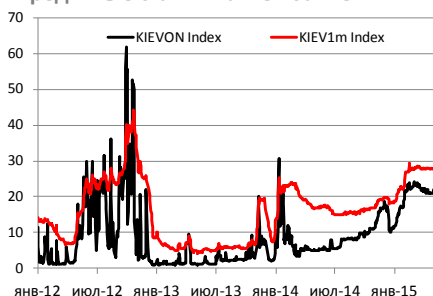
Новости и Аналитика

Экономика и финансы

Валютный рынок Украины



Кредитные ставки на межбанке



Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1172	-0.41	-1.56	-1.09
Нефть (LSweet)	59	1.95	-1.94	5.1
EUR/USD	1.11	-1.44	1.39	-8.05

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

Минфин: переговоры с кредиторами прошли безрезультатно

Специальный комитет, представляющий коммерческих внешних кредиторов Украины, отказывается менять свое предложение о реструктуризации долга, которое Министерство финансов считает неприемлемым. Предложение комитета, заключающееся в перекладывании их требований на счета НБУ, неприемлема, поскольку это предполагает использование для уплаты по долгам резервов Национального банка, что является явным нарушением законодательства Украины, и в целом противоречит лучшим практикам центральных банков. Минфин напоминает международным внешним кредитам о необходимости начать диалог о надлежащем распределении между кредиторами долгового бремени, которое соответствовало бы целям действующей программы МВФ.

В ОБСЕ заявляют о нарушениях перемирия на Донбассе

Наблюдатели ОБСЕ зафиксировали возросшее число нарушений перемирия на Донбассе, заявил замглавы специальной мониторинговой миссии ОБСЕ в Украине Александр Хуг. Уровень насилия увеличился, и нарушения режима прекращения огня стали происходить чаще. Обе стороны конфликта продолжают располагать свои военные позиции близ гражданских объектов, что приводит к росту жертв и раненых среди мирного населения. Гуманитарная ситуация в зоне конфликта продолжает вызывать серьезную обеспокоенность.

Новости и Аналитика

Экономика и финансы

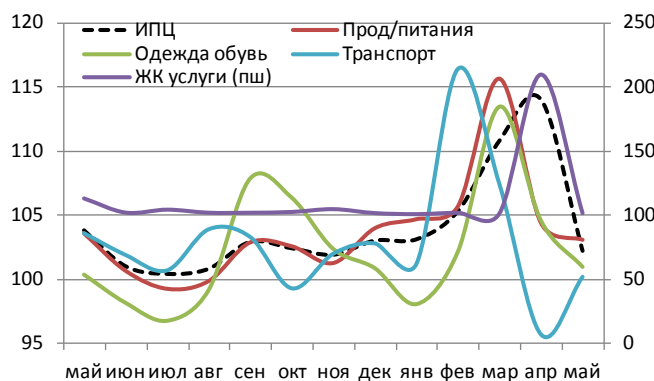
Экономика

Инфляция в мае замедлилась до 2,2%

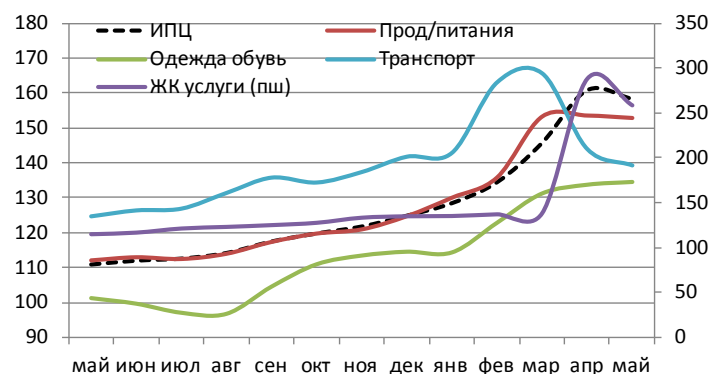
ИПЦ

Инфляция в Украине в мае 2015 года замедлилась до 2,2% с 14% в апреле, сообщил Госстат Украины. В годовом измерении индекс потребительских цен также впервые за много месяцев замедлился до 58,4% с 60,9% в апреле. Однако это существенно выше, чем 45,8% по итогам марта и 24,9% – по итогам прошлого года. За январь-май потребительские цены выросли на 40,1%. Цены на продукты питания и б/а напитки выросли на 3,1%. Больше всего подорожали овощи, яйца и фрукты. На 5,4-1,6% выросли цены на безалкогольные напитки, маргарин, мясо, масло. В то же время на 6,7% подешевел сахар. Рост тарифов на жилье на 1,2% произошло за счет повышения тарифов на горячую воду, водоснабжения. Повышение цен на транспорт на 0,2% связано с подорожанием перевозок автодорожным транспортом на 2,6%. Прогноз МВФ по инфляции составляет 46% г/г.

ИПЦ в Украине, м/м



ИПЦ в Украине, г/г



Новости и Аналитика

Компании и рынки

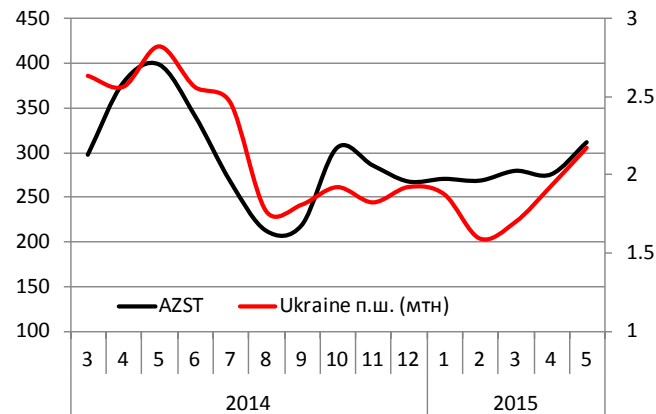
Металлургия

AZST

Азовсталь за 5М15г сократила выпуск проката на 11,2%

МК Азовсталь по итогам января-мая 2015 года сократил производство общего проката на 11,2% г/г – до 1,272 млн тонн. Выпуск стали за этот период снизился на 17,2% - до 1,406 млн тонн. В мае Азовсталь выпустила 281 тыс. тонн общего проката, 312 тыс. тонн стали, 267 тыс. тонн чугуна, тогда как в предыдущем месяце - 253 тыс. тонн общего проката, 276 тыс. тонн стали. Среднесуточный выпуск стали в мае вырос на 9,4% м/м.

Выпуск стали в Украине (млн.тн) и на МК Азовсталь (тыс тн)



Динамика украинских акций

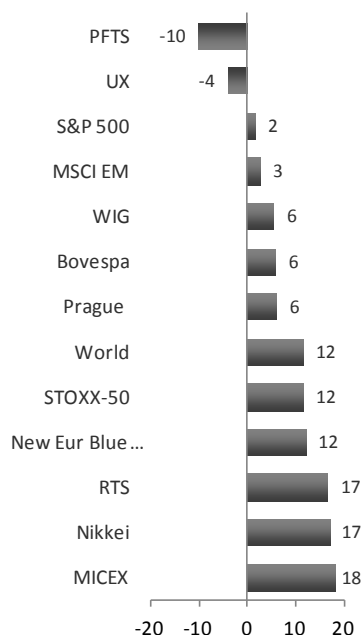
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	261.6	2	0.2%	-6%	-3%	-43%	36.5	252.1	36	2.8
GLNG	Галнафтогаз	0.12	н/д	н/д	-11%	-40%	-25%	0.03	0.13	0.1	21
UTLM	Укртелеком	0.18	н/д	н/д	14%	-11%	-43%	0.03	0.13	12.6	1 566
MTBD	Мостобуд	5	0.0	н/д	-50%	-86%	-90%	1.9	19.9	0.0	0.08
STIR	Стирол	6.3	н/д	н/д	13%	-32%	-75%	1.5	12.3	0	0.2
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.09	8	-0.2%	-13%	-32%	-69%	0.02	0.12	11	2 601
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	-65%	0.0	0.7	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.10	н/д	н/д	-13%	-42%	-67%	0.03	0.14	0	64
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	7.6	71	-0.1%	-9%	-24%	-39%	1.9	6.0	23	62
DNEN	Днепрэнерго	500	н/д	н/д	-1%	-46%	-43%	75.6	608	2.0	0.08
DOEN	Донбассэнерго	21.9	0	1.5%	-9%	-50%	-70%	6.8	31.3	6	6
KREN	Крымэнерго	0.7	н/д	н/д	31%	-73%	-66%	0.1	1.7	0.2	6.5
DNON	Днепроблэнерго	75.0	н/д	н/д	-23%	-8%	-58%	17.2	93.1	0.2	0.0
ZAEN	Западэнерго	155	н/д	н/д	3%	-21%	-42%	33.3	123.8	0.9	0.2
ZHEN	Житомироблэнерго	1.5	н/д	н/д	-23%	-45%	-53%	0.4	1.3	0.5	7.5
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.8	0	-0.4%	-11%	-21%	-41%	0.2	0.6	6	177
ALMK	Алчевский МК	0.01	0	2.2%	-18%	-28%	-78%	0.00	0.03	1	1 094
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	13	н/д	-11%	-42%	-79%	4.1	42.9	2	2
MMKI	ММК им. Ильича	0.25	25.5	н/д	31%	18%	-6%	0.04	0.18	6.7	851
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.2	н/д	н/д	-30%	-59%	-87%	0.1	0.7	0.1	11
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.2	н/д	н/д	-12%	-50%	-55%	0.1	0.3	0.0	2.6
Желудка&Уголь											
CGOK	Центральный ГОК	5.8	н/д	н/д	-32%	-45%	-56%	1.9	5.1	0.5	1.4
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	6.9	0.0	-1.1%	-16%	-38%	-50%	1.9	6.2	1	2
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.39	н/д	н/д	17%	-38%	-63%	0.1	0.5	0.1	4
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.55	н/д	н/д	-2%	-7%	-67%	0.1	1.0	0.2	15.8
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.1	0	-3.0%	-18%	-52%	-80%	0.3	2.5	1	17
ALKZ	Алчевсккокс	0.02	н/д	н/д	-47%	-51%	-77%	0.01	0.04	0.0	30
YASK	Ясиновский КХЗ	0.2	н/д	н/д	-13%	-36%	-80%	0.1	0.6	0	1
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	н/д	-15%	-41%	-65%	2.8	14.5	2	3.3
LTPL	Лугансктепловоз	1.1	н/д	н/д	-9%	-23%	-52%	0.3	1.1	0.1	1
KRAZ	Автокраз	0.12	н/д	н/д	-5%	-25%	-28%	0.03	0.07	0.4	75
LUAZ	ЛУАЗ	0.03	н/д	н/д	-4%	-2%	-74%	0.01	0.06	0.1	73
MSICH	Мотор Сич	2 678	89	0.2%	-4%	-19%	-34%	665	1 882	62	0.5
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.0	н/д	н/д	-51%	-80%	-84%	0.0	0.1	0.9	256.8
SMASH	СМНПО Фрунзе	3.0	н/д	н/д	-40%	-55%	-61%	0.9	4.9	0.01	0.10
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	н/д	н/д	26%	-15%	-83%	0.1	1.0	1	49

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	2.4	-1.0%	-12%	-22%	-62%	0.9	3.2	13	43
AST PW	Astarta	PLN 28.5	33.0	0.8%	12%	42%	-40%	14.3	48.1	182	27
AVGR LI	Avangard	\$ 1.5	82	-2.3%	-34%	-26%	-83%	1.5	10.4	52	21
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 78	696	2.0%	-2%	48%	-42%	47.6	144.5	968	964
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.6	1.0	1.8%	-5%	-6%	-54%	0.5	1.5	2	12
IMC PW	IMC	PLN 4.5	1.0	0.0%	-15%	-21%	-55%	4.4	10.5	3	2.0
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 29	0	0.0%	-3%	142%	-52%	11.0	62.0	219	467
KER PW	Kernel Holding	PLN 38.4	543	-0.3%	10%	35%	25%	21.0	39.9	1 706	178
KSG PW	KSG	PLN 0.7	2	6.3%	-15%	-40%	-85%	0.3	3.0	5	24
MHPC LI	MHP	\$ 11.5	433	2.2%	0%	25%	-24%	8.2	15.6	659	65
MLK PW	Milkiland	PLN 2.1	9.0	-6.8%	-21%	39%	-68%	1.4	7.6	28	39.6
OVO PW	Ovostar	PLN 80	2.87	-1.2%	7%	11%	16%	62.5	83.0	109	5.4
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 4.0	н/д	-5.7%	-15%	29%	-54%	2.75	10.00	3	51
SGR PW	Sadovaya Group	PLN 0.3	н/д	н/д	н/д	-62%	-62%	0.2	0.6	4	49
WES PW	Westa	PLN 0.1	н/д	н/д	н/д	-53%	-84%	0.1	0.5	0	10

Мировые индексы и валюты

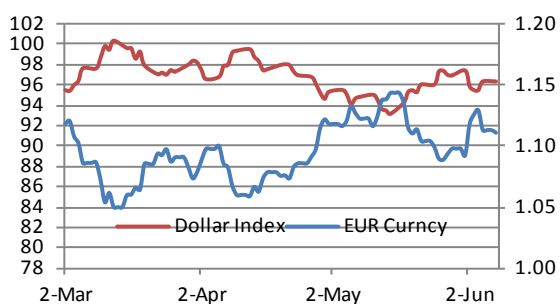
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	17.67	15.79	1.85	1.74
STOXX-50	Европа	15.14	13.58	1.04	1.00
New Eur Blue Chip	Европа	13.61	12.18	0.95	0.91
Nikkei	Япония	19.44	17.51	0.97	0.94
FTSE	Великобрит	16.23	14.44	1.24	1.16
DAX	Германия	14.06	12.70	0.82	0.79
Медиана по развитым странам		15.69	14.01	1.01	0.97
MSCI EM		12.59	11.10	1.13	1.05
SHComp	Китай	20.39	17.88	1.80	1.62
MICEX	Россия	6.68	5.63	0.77	0.70
RTS	Россия	6.42	5.43	0.75	0.67
Bovespa	Бразилия	14.13	10.89	1.06	1.00
WIG	Польша	14.19	13.12	0.97	0.95
Prague	Чехия	24.62	21.03	1.60	1.76
Медиана по развивающимся ст		14.13	11.10	1.06	1.00
UX	Украина	#N/A	#N/A	na	0.13
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!		na	692%
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!		na	732%

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

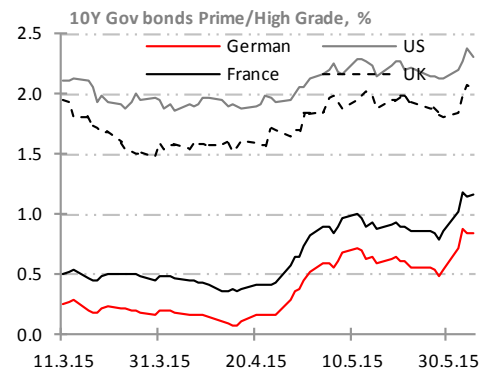
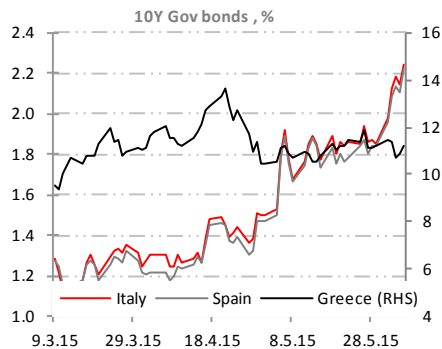
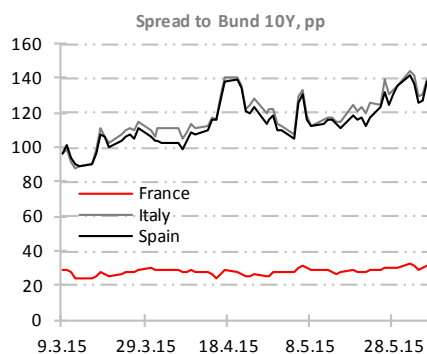
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

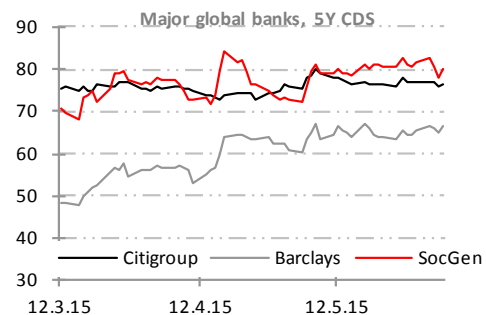
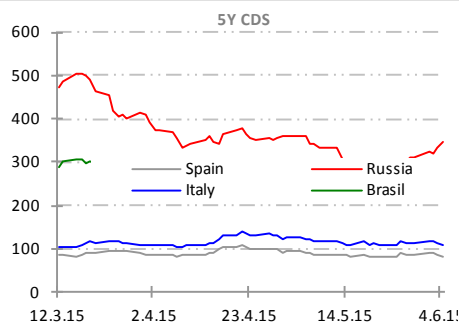
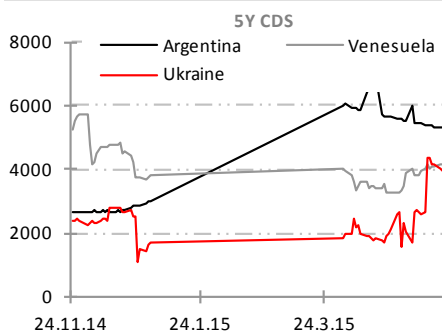
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства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

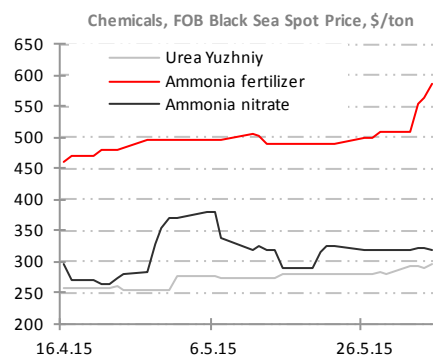
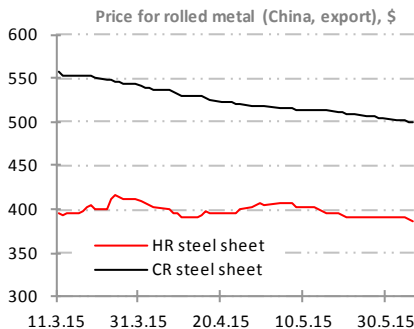
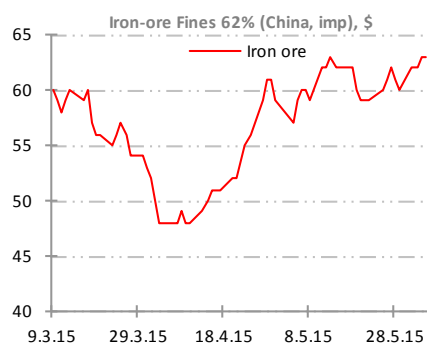
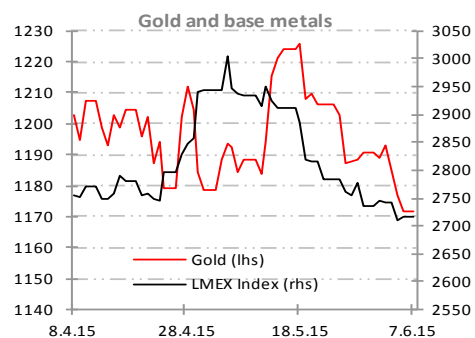
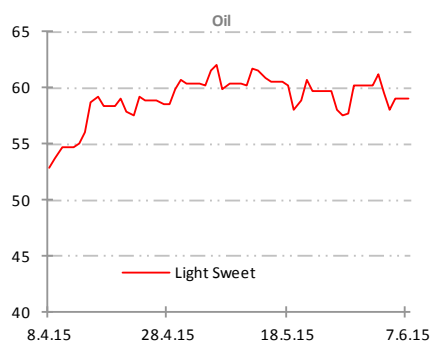
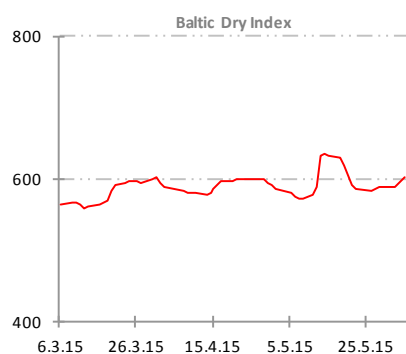
Глобальный долговой рынок



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».