



artcapital

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

## ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

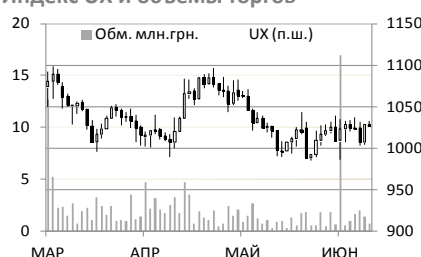
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

24 ИЮНЯ 2015

### Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '15
DJIA	США	0.1	0.7	1.8	16.2
S&P 500	США	0.1	0.8	3.2	18.0
Stoxx-50	Европа	0.8	1.5	15.2	15.6
FTSE	ВБ	0.1	-2.1	4.1	16.5
Nikkei	Япония	0.4	1.6	19.8	19.8
MSCI EM	Развив.	0.3	-1.3	3.6	12.7
SHComp	Китай	1.1	0.3	43.0	18.6
RTS	Россия	-1.5	-0.5	22.0	6.7
WIG	Польша	-0.2	-2.7	5.1	13.9
Prague	Чехия	0.7	-2.5	5.2	15.4
WIGUkr	Польша	0.6	1.6	32.3	26.7
PFTS	Украина	0.0	1.4	-8.9	n/a
UX	Украина	-0.2	1.5	-0.7	n/a

### Индекс UX и объемы торгов



### Индексная корзина UX

	Цена				
Тикер	грн	DTD	MTD	YTD	
ALMK	0.01	2.2	-1.8	-28.7	
AVDK	1.15	0.8	-3.5	-51.2	
AZST	0.81	1.4	-0.3	-20.6	
BAVL	0.09	-0.7	-2.4	-30.6	
CEEN	7.75	-1.1	-2.8	-24.8	
ENMZ	17.4	-0.7	7.8	-39.2	
DOEN	22.44	0.2	-4.2	-50.3	
MSICH	2777	0.1	-0.6	-18.2	
UNAF	288.0	0.0	4.2	3.6	
KVBZ	10.42	1.2	0.0	-40.7	

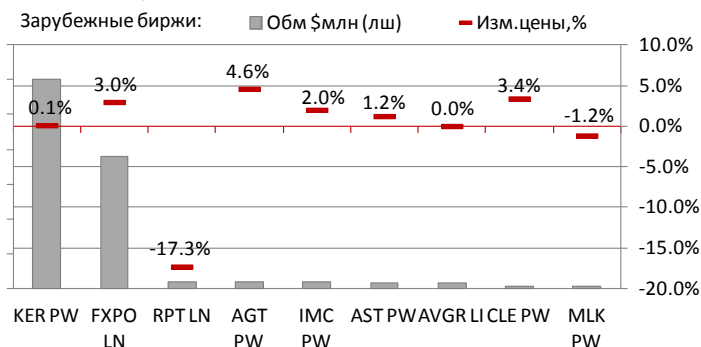
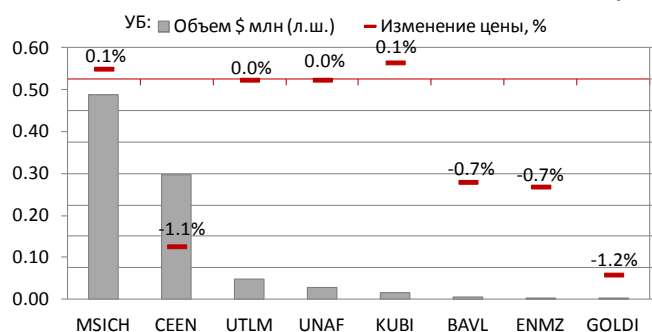
### Сегодня Еврогруппа обсудит программу помощи Греции

Фондовые индексы Европы завершили торги в плюсе четвертую сессию подряд. Это стало самым длительным периодом их подъема за месяц. Stoxx Europe 600 прибавил 1,16%. Еврогруппа на встрече сегодня может прийти к принципиальному согласию по программе помощи Греции, однако, сохраняется высокий риск того, что в итоге сделка так и не состоится. В США S&P 500 поднялся на 0,06% благодаря позитивной макростатистике. Объем заказов на производственное оборудование вырос в мае, во второй месяц с начала года, что сигнализирует о восстановлении спроса на американские товары. Кроме того, продажи новостроек выросли на 2,2% м/м. В Украине UX просел на 0,21%. Торги проходили вяло. Объем торгов индексными акциями составил всего 0,7 млн.грн против 1,5 млн среднедневного оборота за предыдущие три дня. Больше всех подорожали ALMK (+2,17%), AZST (+1,38%), тогда как снижение зафиксировано по CEEN (-1,06%), ENMZ (-0,68%).

### Заголовки новостей

- ▲ [Кабмин привлечет советника для приватизации Центрэнерго](#)
- ▲ [Астарта готовится к сбору урожая, переработке свеклы](#)
- ▲ [Лугансктепловоз решил перерегистрироваться в Северодонецке](#)

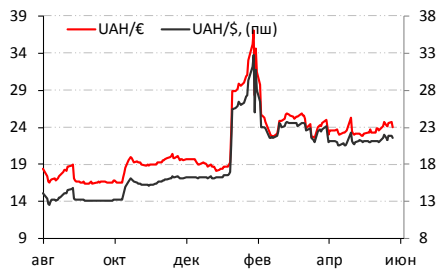
### Лидеры Объемов и Изменения Цен



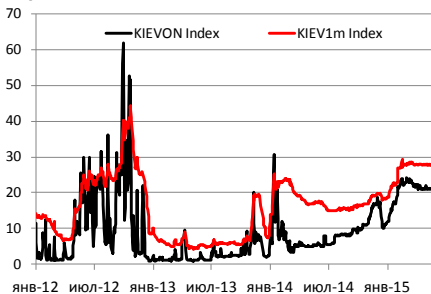
# Новости и Аналитика

## Компании и рынки

### Валютный рынок Украины



### Кредитные ставки на межбанке



### Кабмин привлечет советника для приватизации Центрэнерго

Кабинет министров Украины решил привлечь советника для приватизации энергогенерирующей компании ПАО Центрэнерго. Кабмин поручил Министерству энергетики передать ФГИ госпакет акций Центрэнерго в течение 10 дней. Глава ФГИ Украины Игорь Билоус сообщил о намерении презентовать на инвестиционной конференции в Вашингтоне 13 июля запланированные к приватизации Центрэнерго и энергопоставляющие компании. Государству принадлежит 78,3% акций Центрэнерго. Другим распоряжением Кабмин планирует продать 60,2% акций Запорожьеоблэнерго и 25%+1 акция Одессаоблэнерго до 31 декабря 2015 года. Запорожьеоблэнерго: 5% акций этого предприятия планируется продать на аукционе в период с 30 июня по 30 сентября 2015 года, а 55,248% акций – на конкурсе с 30 июня по 31 декабря 2015 года. План размещения акций Одессаоблэнерго предусматривает продажу 25% акций компаний на аукционе в период с 30 июня по 31 декабря 2015 года.

### Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
<b>Золото</b>	1179	-0.61	-1.00	-0.53
<b>Нефть (L.Sweet)</b>	61	1.04	0.68	7.3
<b>EUR/USD</b>	1.12	-1.68	1.82	-7.66

### 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

### Продукты питания

AST PW

#### **Астарта готовится к сбору урожая, переработке свеклы**

Производственные подразделения агропромхолдинга Астарта-Киев проводят слаженную работу в рамках подготовки к кампании по сбору урожая 2015 года. Специалистами агрофирм проведен ряд мероприятий по подготовке зерноуборочной техники, транспорта и элеваторного хозяйства. В текущем году севооборот АСТАРТЫ включает традиционные зерновые, масличные и технические культуры. Озимыми и яровыми засеяно более 233 тыс. га. В частности, соя выращивается на площади 62 тыс. га, пшеница - 47 тыс. га, кукуруза - 42 тыс. га, сахарная свекла - 34 тыс. га, подсолнечник - 23 тыс. га, ячмень - 3 тыс. га. Под кормовые и другие культуры отведено 22 тыс. га. АСТАРТА продолжает внедрять передовые агротехнологии. Так, в этом году, для посева применены новые сеялки с электрическим приводом и технология точного земледелия. Это позволило получить высококачественные всходы. Все посевы находятся в хорошем состоянии. Одновременно, на сахарных заводах АСТАРТЫ началась подготовка к сезону сахароварения. Ремонтные работы, приобретение необходимых расходных материалов и модернизация ряда технологических компонентов осуществляются в соответствии с установленным графиком.

### Машиностроение

LTPL

#### **Лугансктепловоз решил перерегистрироваться в Северодонецке**

Лугансктепловоз решил перенести адрес местонахождения (регистрации юридического лица) предприятия из Луганска в Северодонецк (Луганская обл.). Соответствующее решение приняло внеочередное собрание акционеров 15 июня в Северодонецке, внеся соответствующие поправки в уставные документы. В то же время в госреестре адресом регистрации "Лугансктепловоза" пока остается Луганск. Такое решение продиктовано необходимостью зарегистрировать его местонахождение на территории, контролируемой украинскими властями. В то же время производственные мощности полностью остаются в оккупированном незаконными воинскими формированиями Луганске.

# Динамика украинских акций

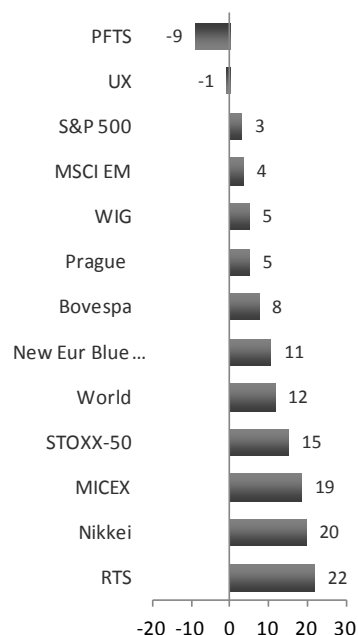
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	288.0	11	н/д	3%	4%	-39%	36.5	252.1	35	2.8
GLNG	Галнафтогаз	0.12	н/д	н/д	-21%	-40%	-25%	0.03	0.13	0.1	12
UTLM	Укртелеком	0.16	17.9	н/д	-17%	-25%	-52%	0.03	0.13	11.7	1 434
MTBD	Мостобуд	5	н/д	н/д	-52%	-86%	-90%	1.8	19.9	0.0	0.02
STIR	Стирол	6.3	н/д	н/д	49%	-34%	-74%	1.5	12.3	0	0.3
<b>Банки</b>											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.09	2	-0.7%	-5%	-31%	-67%	0.02	0.11	10	2 388
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	28%	0.1	0.3	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.08	0	-0.7%	-22%	-53%	-73%	0.02	0.14	0	88
<b>Энергетика</b>											
CEEN	Центрэнерго	7.8	110	-1.1%	-7%	-25%	-42%	1.9	6.0	20	57
DNEN	Днепрэнерго	457	н/д	н/д	-12%	-52%	-43%	75.6	608	1.5	0.06
DOEN	Донбассэнерго	22.4	0	0.2%	-8%	-50%	-70%	6.8	31.3	6	6
KREN	Крымэнерго	0.7	н/д	н/д	27%	-74%	-75%	0.1	1.5	0.2	7.1
DNON	Днепроблэнерго	70.0	н/д	н/д	-10%	-16%	-67%	17.2	93.1	0.1	0.0
ZAEN	Западэнерго	167	н/д	н/д	-3%	-18%	-37%	33.3	123.8	0.3	0.1
ZHEN	Житомироблэнерго	2.0	н/д	н/д	1%	-27%	-42%	0.4	1.3	0.3	4.3
<b>Сталь</b>											
AZST	Азовсталь	0.8	1	1.4%	-6%	-21%	-43%	0.2	0.6	6	176
ALMK	Алчевский МК	0.01	0	2.2%	-3%	-29%	-79%	0.00	0.03	1	1 363
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	-0.7%	-2%	-39%	-78%	4.1	42.9	3	3
MMKI	ММК им. Ильича	0.16	0.2	н/д	-22%	-29%	-57%	0.04	0.18	4.5	567
<b>Трубы</b>											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.2	н/д	н/д	-21%	-56%	-86%	0.1	0.6	0.1	11
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.2	0.2	-22.1%	-15%	-61%	-74%	0.1	0.3	0.8	71.6
<b>Желудка&amp;Уголь</b>											
CGOK	Центральный ГОК	6.4	н/д	н/д	-28%	-40%	-50%	1.9	5.1	0.4	1.1
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	н/д	н/д	-15%	-40%	-52%	1.9	6.2	1	2
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.21	н/д	н/д	-40%	-68%	-83%	0.1	0.5	0.0	4
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.68	н/д	н/д	5%	12%	-59%	0.1	0.7	0.1	10.0
<b>Коксохимы</b>											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.2	0	0.8%	-12%	-51%	-81%	0.3	2.5	1	25
ALKZ	Алчевсккокс	0.02	н/д	н/д	-49%	-53%	-80%	0.01	0.04	0.0	2
YASK	Ясиновский КХЗ	0.3	3	17.5%	29%	-9%	-77%	0.1	0.5	0	15
<b>Машиностроение</b>											
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	10.4	0.6	1.2%	-8%	-41%	-70%	2.8	13.5	2	3.8
LTPL	Лугансктепловоз	1.1	н/д	н/д	1%	-25%	-55%	0.3	1.1	0.1	1
KRAZ	Автокраз	0.11	н/д	н/д	-11%	-30%	-40%	0.03	0.07	0.4	81
LUAZ	ЛУАЗ	0.02	0.2	н/д	-27%	-27%	-82%	0.01	0.04	0.1	83
MSICH	Мотор Сич	2 777	182	0.1%	3%	-18%	-35%	665	1 882	73	0.6
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.0	н/д	н/д	-46%	-79%	-86%	0.0	0.1	0.5	137.2
SMASH	СМНПО Фрунзе	5.0	1.2	2.6%	-4%	-27%	-37%	0.9	4.9	0.08	0.49
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	н/д	н/д	30%	-17%	-83%	0.1	1.0	1	47

# 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	18.5	4.6%	10%	-7%	-58%	0.9	3.2	12	41
AST PW	Astarta	PLN 29.8	16.4	1.2%	21%	49%	-34%	14.3	46.0	188	28
AVGR LI	Avangard	\$ 1.4	14	0.0%	-44%	-32%	-86%	1.4	10.4	49	21
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 70	381	3.0%	-7%	31%	-44%	47.6	144.5	881	815
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.6	6.6	3.4%	5%	-2%	-53%	0.5	1.4	2	10
IMC PW	IMC	PLN 4.6	17.4	2.0%	0%	-19%	-55%	4.4	10.4	4	3.3
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 28	4	0.0%	-9%	133%	-52%	11.0	60.3	199	429
KER PW	Kernel Holding	PLN 38.8	600	0.1%	5%	36%	13%	21.0	39.9	1 273	127
KSG PW	KSG	PLN 0.7	0	0.0%	-16%	-42%	-86%	0.3	3.0	5	23
MHPC LI	MHP	\$ 11.0	н/д	0.0%	5%	20%	-26%	8.2	15.6	726	68
MLK PW	Milkiland	PLN 1.7	4.9	-1.2%	-27%	14%	-74%	1.4	7.5	19	28.6
OVO PW	Ovostar	PLN 78	н/д	н/д	-5%	8%	5%	62.5	83.0	121	5.9
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 4.1	19	-17.3%	-3%	32%	-51%	2.75	10.00	3	51
SGR PW	Sadovaya Group	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	-62%	-62%	0.2	0.6	4	45
WES PW	Westa	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	-53%	-81%	0.1	0.5	0	4

# Мировые индексы и валюты

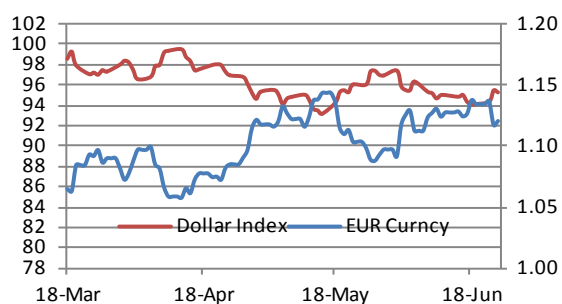
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	17.98	16.06	1.88	1.77
STOXX-50	Европа	15.63	14.05	1.08	1.04
New Eur Blue Chip	Европа	13.55	12.09	0.95	0.90
Nikkei	Япония	19.79	17.85	1.00	0.96
FTSE	Великобрит	16.49	14.73	1.26	1.18
DAX	Германия	14.46	13.10	0.84	0.82
Медиана по развитым странам		16.06	14.39	1.04	1.00
MSCI EM		12.74	11.22	1.13	1.04
SHComp	Китай	18.60	16.36	1.63	1.47
MICEX	Россия	6.72	5.57	0.74	0.68
RTS	Россия	6.70	5.56	0.74	0.67
Bovespa	Бразилия	14.66	11.34	1.07	1.01
WIG	Польша	13.86	12.94	0.96	0.94
Prague	Чехия	15.40	13.30	0.94	1.03
Медиана по развивающимся ст		13.86	11.34	0.96	1.01
UX	Украина	#N/A	#N/A	na	0.13
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!	na	691%	na
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!	na	627%	na

FX - Глобальный валютный рынок



# Макроэкономические Показатели

Экономический показатель	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Экономическая активность</b>							
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*
<b>Цены потребителей</b>							
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
<b>Платежный баланс</b>							
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%
<b>Государственные финансы</b>							
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
<b>Валютный курс</b>							
Грн./\$ НБУ, к.п.	5.05	7.7	7.99	7.96	7.99	7.99	7.99

\*- данные за 9М13

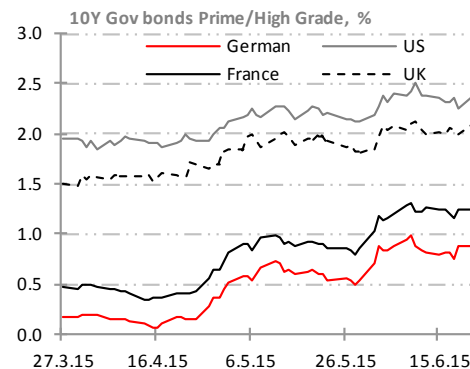
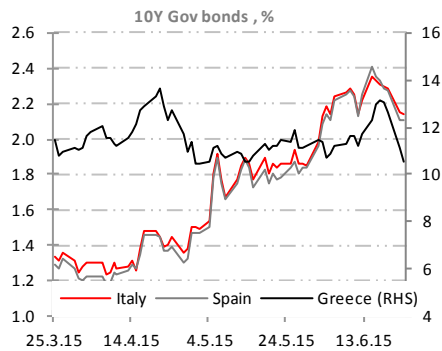
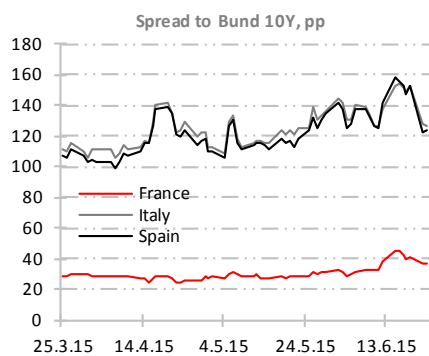
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

## График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

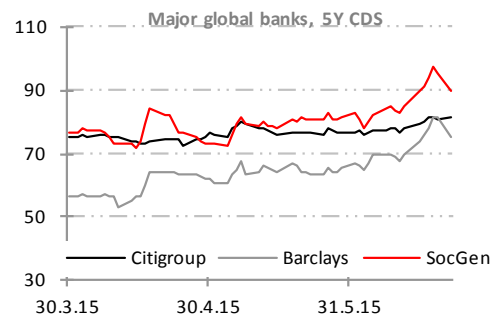
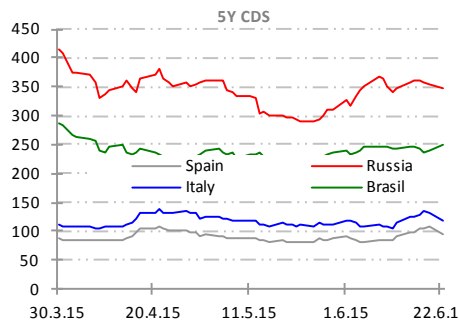
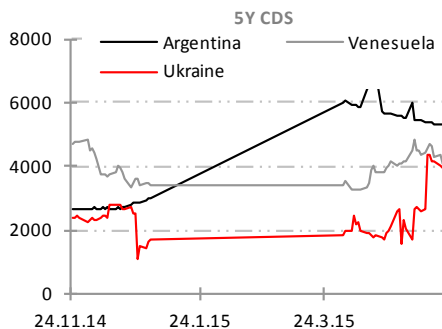
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц )
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства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

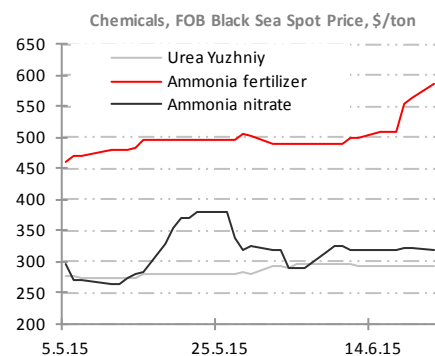
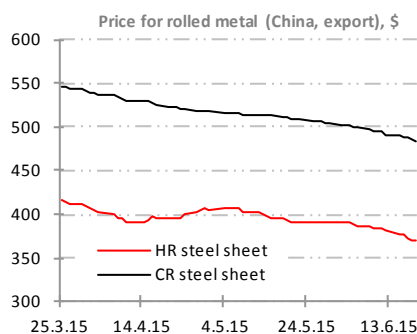
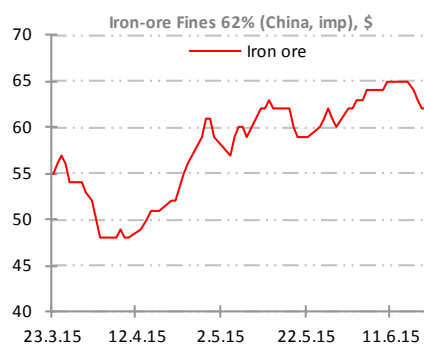
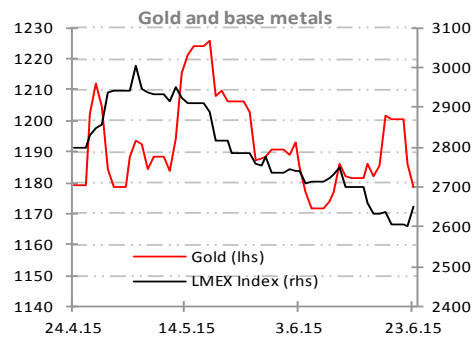
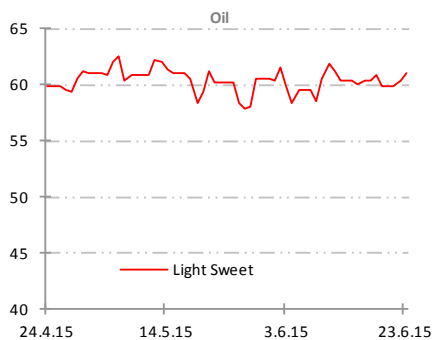
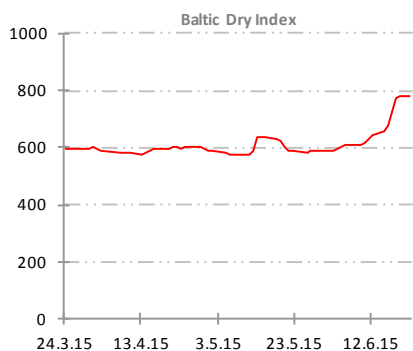
## Глобальный долговой рынок



## 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](http://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».