



artcapital

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

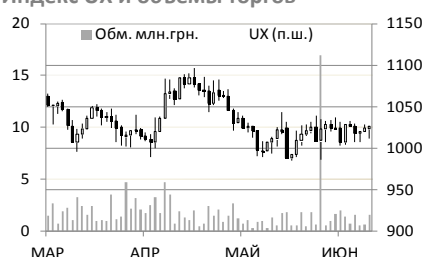
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

1 ИЮЛЯ 2015

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '15
DJIA	США	0.1	-2.2	-1.1	15.7
S&P 500	США	0.3	-2.1	0.2	17.5
Stoxx-50	Европа	-1.3	-4.1	8.8	14.7
FTSE	ВБ	-1.5	-6.6	-0.7	15.7
Nikkei	Япония	0.5	0.5	16.5	19.2
MSCI EM	Развив.	1.3	-3.2	1.7	12.6
SHComp	Китай	-0.4	-0.4	31.7	17.4
RTS	Россия	1.3	-3.0	18.9	6.5
WIG	Польша	0.8	-4.0	3.7	13.5
Prague	Чехия	0.9	-3.9	3.7	14.0
WIGUKr	Польша	5.1	2.2	33.1	29.1
PFTS	Украина	-0.2	0.9	-9.3	n/a
UX	Украина	0.2	1.5	-0.7	n/a

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

Тикер	Цена	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	0.8	-4.3	-30.6	
AVDK	1.15	0.9	-1.0	-50.0	
AZST	0.80	-0.8	1.1	-19.5	
BAVL	0.09	1.1	1.3	-27.9	
CEEN	7.75	0.1	0.0	-22.7	
ENMZ	17.3	2.1	9.9	-38.0	
DOEN	22.10	0.5	-2.9	-49.6	
MSICH	2817	0.5	3.8	-14.6	
UNAF	290.0	1.0	8.0	7.4	
KVBZ	10.21	0.2	0.9	-40.2	

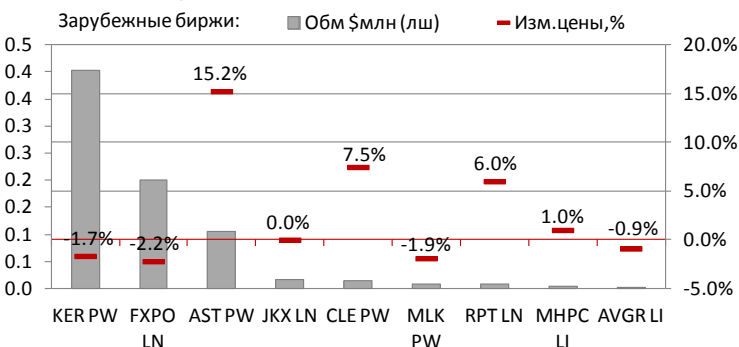
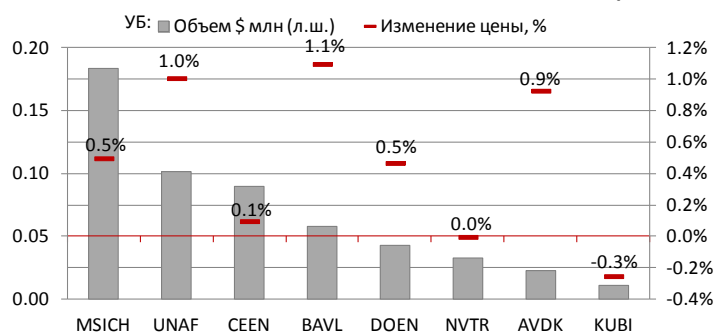
Ведущие индексы упали во 2 кв из-за Греции

Европейские индексы снизились по итогам второй торговой сессии подряд из-за ситуации вокруг Греции, которая остается основным фактором риска. Страна просрочила выплату МВФ 1,54 млрд евро. Афины не договорились о продлении программы помощи. Stoxx Europe 600 опустился на 1,26%, тогда как S&P 500 вырос на 0,3%. Европейский индекс во 2 квартале упал на 4%, тогда как американский – на 0,2%. S&P 500 прервал ралли, длившееся 9 кварталов, и продемонстрировал снижение. В Украине вчера индекс UX вырос на 0,15% благодаря повышению ENMZ (+2,07%), BAVL (+1,1%). Во 2 квартале UX практически не изменился (+0,3%). В лидерах квартального роста оказалась MSICH (+10.1%) и ALMK (+8.1%), падения – AVDK (-15.4%). Последняя продолжает подвергаться артиллерийским обстрелам. Компания несколько раз останавливала производство.

Заголовки новостей

- [Парламентско-президентская форма правления является оптимальной для Украины](#)
- [Профицит платежного баланса в мае составил \\$320 млн](#)
- [Суд приостановил рассмотрение иска к Укрнафте о выплате дивидендов](#)

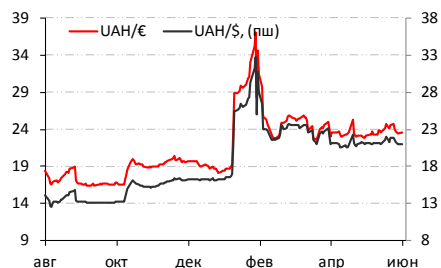
Лидеры Объемов и Изменения Цен



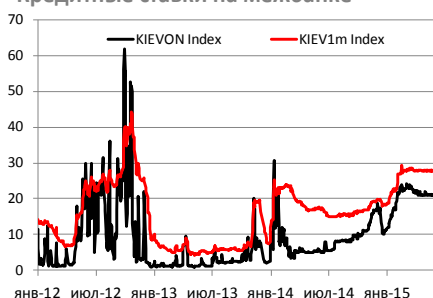
Новости и Аналитика

Экономика и финансы

Валютный рынок Украины



Кредитные ставки на межбанке



Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD, %	MTD, %	YTD, %
Золото	1172	-0.63	-1.52	-1.05
Нефть (L.Sweet)	59	1.95	-1.86	4.6
EUR/USD	1.12	-0.54	1.64	-7.83

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

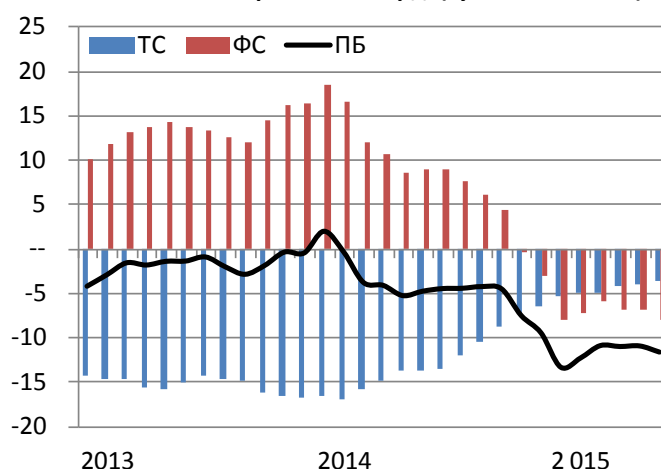
Парламентско-президентская форма правления является оптимальной для Украины

Президент Украины Петр Порошенко считает оптимальной для Украины парламентско-президентскую форму правления, просить больше полномочий для президента не намерен. Вместе с тем он отметил, что парламентская модель для Украины сейчас является проблематичной ввиду агрессии и мощной, длительной военной угрозы против Украины. Противостоять таким вызовам невозможно без президента – верховного главнокомандующего, наделенного достаточными объемами полномочий. Гипертрофированная власть президентов на постсоветском пространстве стала приметой авторитарности, а иногда и диктаторских режимов. Относительно проведения реформ, президент уверен, что в стране удастся их провести несмотря на внешнюю агрессию, противодействие со стороны бюрократии, олигархов и антиукраинских сил.

Профицит платежного баланса в мае составил \$320 млн

Профицит сводного платежного баланса Украины в мае 2015 года составил \$320 млн, что в 3,2 раза меньше г/г, сообщает НБУ. За 5М15г дефицит платежного баланса сократился до \$1,79 млрд, что почти вдвое лучше показателя января-мая-2014. Сальдо текущего счета после двух месяцев положительных значений в мае вновь стало отрицательным. В мае впервые с начала года по финансовому счету наблюдался приток капитала в размере \$330 млн в результате размещения еврооблигаций под гарантии США на \$1 млрд. Формирование профицита сводного баланса обусловило рост международных резервов до \$9,9 млрд, что обеспечивает финансирование импорта будущего периода в течение двух месяцев. Во внешней торговле, падение экспорта товаров ускорилось до 42,3%, а его объемы составили \$2,7 млрд. Уменьшился экспорт всех основных групп товаров. За 5М15г экспорт товаров снизился на 36,4%. Сокращение импорта товаров также ускорилось до 45,2%, за пять месяцев импорт товаров уменьшился на 39,3%.

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



Новости и Аналитика

Компании и рынки

Нефть и Газ

UNAF

Суд приостановил рассмотрение иска к Укрнафте о выплате дивидендов

Суд приостановил рассмотрение иска НАК Нафтогаз Украины к крупнейшей нефтедобывающей компании Укрнафта о требовании перечислить в госбюджет 1,78 млрд грн дивидендов за 2011-2013 годы. Суд удовлетворил соответствующее ходатайство Укрнафты. Причиной приостановки рассмотрения иска является его связь с другим делом, которое рассматривается Хозсудом Киева по иску Нафтогаза к Укрнафте, в котором НАК просит признать недействительным соглашение Укрнафты о прекращении выплаты дивидендов путем зачета однородных требований. Укрнафта должна была выплатить дивиденды до 10 апреля 2015 года. Однако компания направила НАК Нафтогаз Украины официальное уведомление, в котором было указано, что она не намерена платить дивиденды в госбюджет, а зачислит эту сумму в качестве частичного погашения существующего долга за природный газ.

Динамика украинских акций

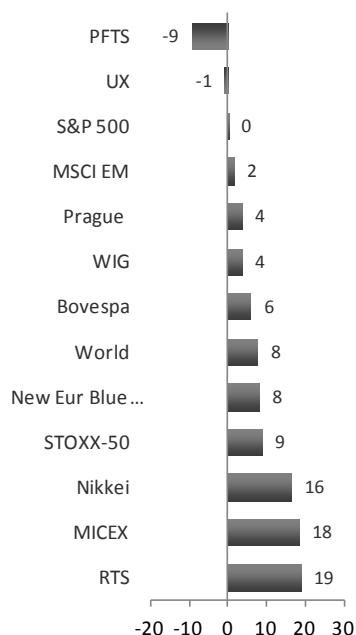
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	290.0	н/д	1.0%	8%	7%	-34%	36.5	252.1	34	2.7
GLNG	Галнафтогаз	0.12	н/д	н/д	20%	-40%	-50%	0.03	0.13	0.1	12
UTLM	Укртелеком	0.17	н/д	н/д	-8%	-18%	-47%	0.03	0.13	10.7	1 296
MTBD	Мостобуд	5	н/д	н/д	0%	-86%	-90%	1.8	19.9	0.0	0.02
STIR	Стирол	7.0	н/д	11.8%	17%	-24%	-69%	1.5	12.3	0	0.3
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.09	н/д	1.1%	1%	-28%	-66%	0.02	0.11	10	2 296
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	-31%	0.1	0.3	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.08	н/д	н/д	-22%	-52%	-72%	0.02	0.14	1	131
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	7.7	н/д	0.1%	0%	-23%	-41%	1.9	6.0	20	55
DNEN	Днепрэнерго	421	н/д	-1.5%	-16%	-54%	-47%	76.0	608	1.1	0.05
DOEN	Донбассэнерго	22.1	н/д	0.5%	-3%	-50%	-69%	6.8	31.3	6	6
KREN	Крымэнерго	0.7	н/д	н/д	23%	-75%	-76%	0.1	1.5	0.2	6.2
DNON	Днепроблэнерго	80.0	н/д	н/д	7%	-1%	-67%	17.2	93.1	0.1	0.0
ZAEN	Западэнерго	167	н/д	н/д	1%	-15%	-34%	33.3	123.8	0.3	0.1
ZHEN	Житомироблэнерго	2.0	н/д	н/д	6%	-24%	-41%	0.4	1.3	0.3	4.3
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.8	н/д	-0.8%	1%	-19%	-43%	0.2	0.6	6	161
ALMK	Алчевский МК	0.01	н/д	0.8%	-4%	-31%	-80%	0.00	0.03	1	1 398
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	н/д	2.1%	10%	-38%	-78%	4.1	42.9	3	4
MMKI	ММК им. Ильича	0.11	н/д	н/д	-56%	-48%	-62%	0.04	0.18	3.9	482
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.2	н/д	н/д	2%	-59%	-87%	0.1	0.6	0.1	12
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.2	н/д	н/д	-26%	-63%	-76%	0.1	0.3	1.0	95.1
Желудя&Уголь											
CGOK	Центральный ГОК	6.7	н/д	н/д	15%	-36%	-46%	1.9	5.1	0.5	1.5
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	-2.1%	-11%	-38%	-53%	1.9	6.2	1	2
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.21	н/д	н/д	-38%	-67%	-85%	0.1	0.5	0.1	4
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.68	н/д	н/д	10%	16%	-58%	0.1	0.7	0.1	10.3
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.2	н/д	0.9%	-1%	-50%	-80%	0.3	2.5	1	26
ALKZ	Алчевсккокс	0.02	н/д	н/д	-18%	-52%	-79%	0.01	0.04	0.0	2
YASK	Ясиновский КХЗ	0.3	н/д	н/д	-3%	-33%	-81%	0.1	0.5	0	18
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	10.2	н/д	0.2%	1%	-40%	-70%	2.8	13.5	2	4.0
LTPL	Лугансктепловоз	1.1	н/д	н/д	5%	-23%	-56%	0.3	1.1	0.1	1
KRAZ	Автокраз	0.11	н/д	н/д	-6%	-29%	-40%	0.03	0.07	0.4	82
LUAZ	ЛУАЗ	0.02	н/д	н/д	-25%	-27%	-82%	0.01	0.04	0.1	86
MSICH	Мотор Сич	2 817	н/д	0.5%	4%	-15%	-35%	665	1 882	78	0.6
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.0	н/д	н/д	1%	-82%	-84%	0.0	0.1	0.5	138.6
SMASH	СМНПО Фрунзе	4.8	н/д	н/д	60%	-28%	-55%	0.9	4.9	0.10	0.58
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	н/д	н/д	34%	-15%	-83%	0.1	1.0	1	48

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	2.0	2.7%	13%	-8%	-61%	0.9	3.1	11	37
AST PW	Astarta	PLN 31.0	104.9	15.2%	11%	55%	-30%	14.3	44.5	191	28
AVGR LI	Avangard	\$ 1.1	3	-0.9%	-50%	-46%	-89%	1.1	10.4	48	21
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 67	201	-2.2%	-11%	25%	-49%	47.6	144.5	851	777
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.7	15.0	7.5%	20%	16%	-44%	0.5	1.3	2	11
IMC PW	IMC	PLN 4.6	1.7	1.1%	5%	-18%	-55%	4.3	10.4	7	5.3
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 28	17	0.0%	-11%	129%	-52%	11.0	58.3	192	414
KER PW	Kernel Holding	PLN 37.8	404	-1.7%	-2%	33%	13%	21.0	39.9	1 259	126
KSG PW	KSG	PLN 0.6	1	0.0%	-2%	-43%	-86%	0.3	3.0	4	21
MHPC LI	MHP	\$ 10.1	3	1.0%	-8%	10%	-33%	8.2	15.6	674	62
MLK PW	Milkiland	PLN 1.6	8.5	-1.9%	-31%	5%	-78%	1.4	7.5	18	27.2
OVO PW	Ovostar	PLN 79	0.04	0.0%	-2%	9%	8%	62.5	83.0	121	6.0
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 4.8	8	6.0%	6%	53%	-45%	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	3	39
WES PW	Westa	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	-53%	-82%	0.1	0.4	0	4

Мировые индексы и валюты

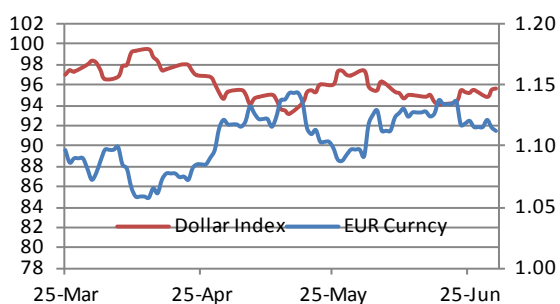
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	17.47	15.62	1.83	1.72
STOXX-50	Европа	14.73	13.24	1.02	0.98
New Eur Blue Chip	Европа	13.19	11.85	0.92	0.88
Nikkei	Япония	19.24	17.35	1.00	0.97
FTSE	Великобрит	15.73	14.06	1.20	1.12
DAX	Германия	13.71	12.42	0.80	0.77
Медиана по развитым странам		15.23	13.65	1.01	0.97
MSCI EM		12.61	11.12	1.11	1.03
SHComp	Китай	17.38	15.33	1.52	1.37
MICEX	Россия	6.58	5.52	0.73	0.67
RTS	Россия	6.53	5.48	0.73	0.66
Bovespa	Бразилия	14.35	11.38	1.05	0.99
WIG	Польша	13.49	11.47	0.93	0.91
Prague	Чехия	13.97	13.08	0.93	1.01
Медиана по развивающимся ст		13.49	11.38	0.93	0.99
UX	Украина	#N/A	N/A	na	0.13
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!		na	668%
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!		na	610%

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

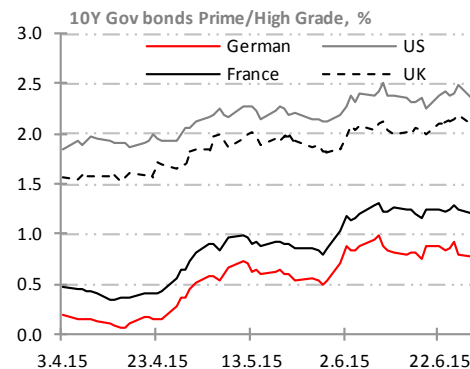
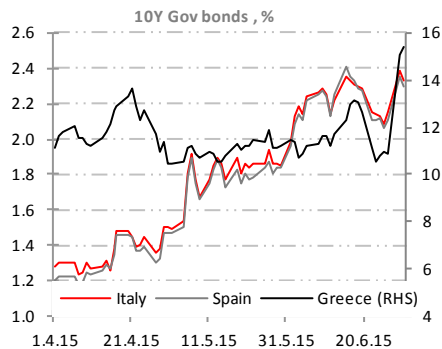
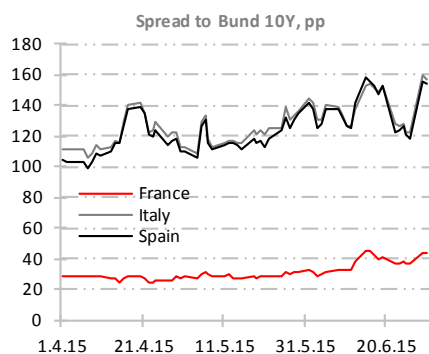
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

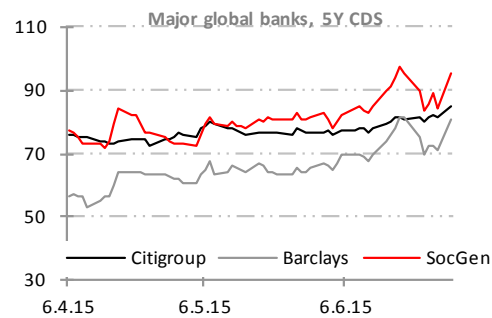
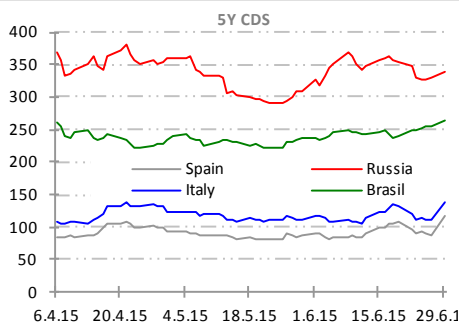
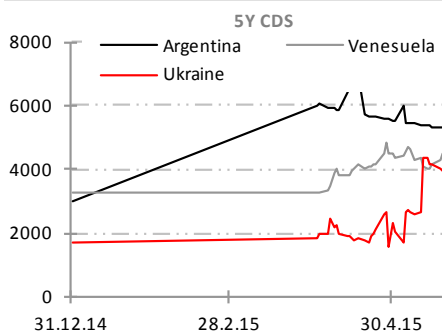
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства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

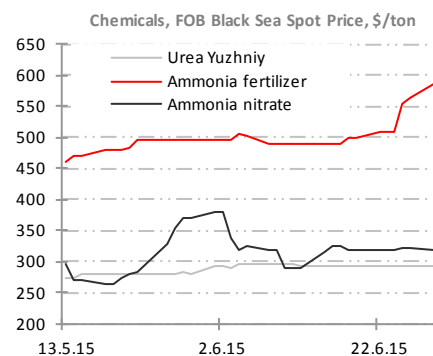
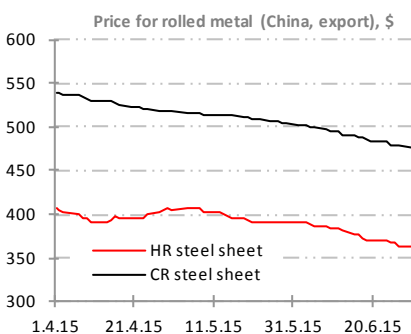
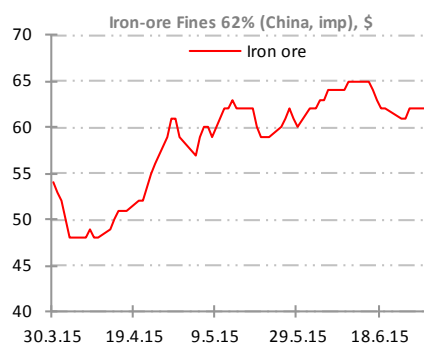
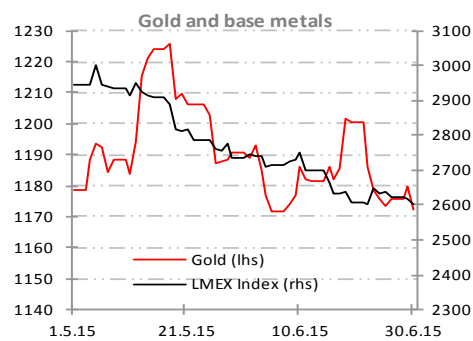
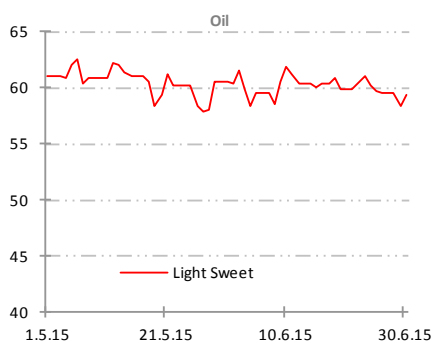
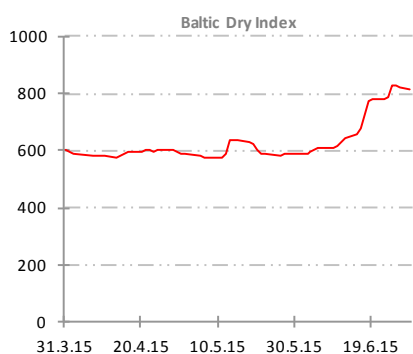
Глобальный долговой рынок



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».