



artcapital

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

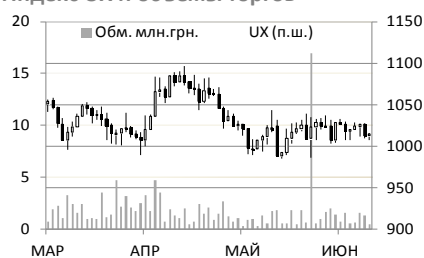
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

3 ИЮЛЯ 2015

Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E '15
DJIA	США	-0.2	0.6	-0.5	15.7
S&P 500	США	0.0	0.7	0.9	17.5
Stoxx-50	Европа	-0.9	1.1	10.1	14.9
FTSE	ВБ	0.3	1.7	1.0	15.9
Nikkei	Япония	0.1	1.5	17.7	19.4
MSCI EM	Развив.	0.0	-0.1	1.6	12.5
SHComp	Китай	-3.6	-11.8	16.7	15.5
RTS	Россия	0.1	-0.8	17.9	6.5
WIG	Польша	0.2	-0.5	3.2	13.4
Prague	Чехия	0.2	0.7	4.4	14.1
WIGUkr	Польша	0.6	-0.9	31.9	19.5
PFTS	Украина	-0.6	-0.5	-9.8	n/a
UX	Украина	0.2	-1.1	-1.8	n/a

Индекс UX и объемы торгов



Индексная корзина UX

	Цена			
Тикер	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	1.5	-0.4	-30.9
AVDK	1.14	0.1	-1.0	-50.5
AZST	0.80	1.9	0.7	-18.9
BAVL	0.09	-0.6	-2.2	-29.5
CEEN	7.72	-0.2	-0.4	-23.0
ENMZ	17.1	0.8	-0.6	-38.4
DOEN	21.59	-1.1	-2.3	-50.7
MSICH	2735	-0.4	-2.9	-17.0
UNAF	291.9	-0.3	0.7	8.1
KVBZ	10.09	0.7	-1.2	-40.9

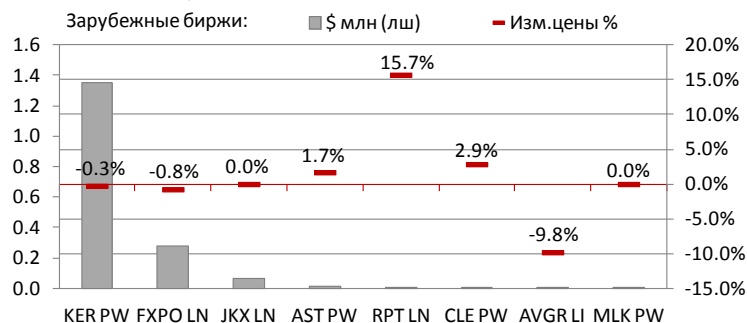
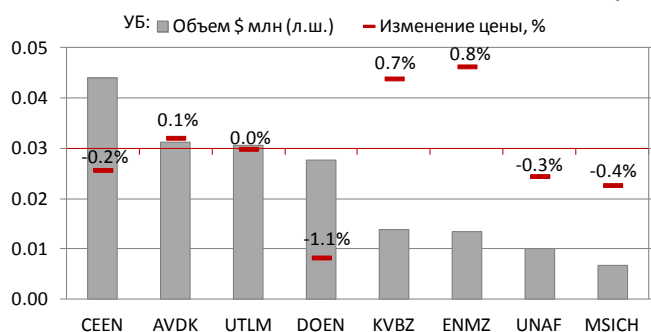
Греции потребуются €60 млрд новой финансовой помощи

Большинство индексов Европы снизились в ожидании назначенного на 5 июля греческого референдума. Вопрос греческого долга сейчас является основным риском - фактором для рынка. В МВФ заявили, что Греции потребуются €60 млрд новой финансовой помощи. Stoxx Europe 600 опустился на 0,42%. Активность торгов была низкой, объем сделок оказался на 18% меньше среднедневного показателя. Американский S&P 500 (-0,03%) также снизился. Сегодня биржи США работать не будут. В Украине индекс UX повысился на 0,19%. В лидерах роста - AZST (+1,91%), ALMK (+1,53%). Снизились DOEN (-1,08%), BAVL (-0,55%). Объем торгов индексными бумагами составил всего 0,5 млн.грн

Заголовки новостей

- Украина экспортировала рекордные 34,8 млн тонн зерновых
- Миссия МВФ одобрила пересмотр программы EFF
- Глава Минэнергоугля против быстрой приватизации Центрэнерго

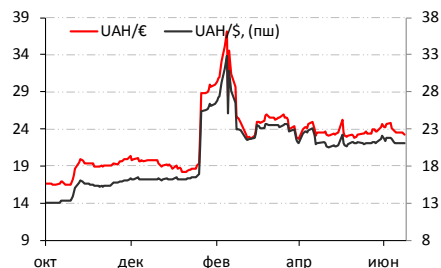
Лидеры Объемов и Изменения Цен



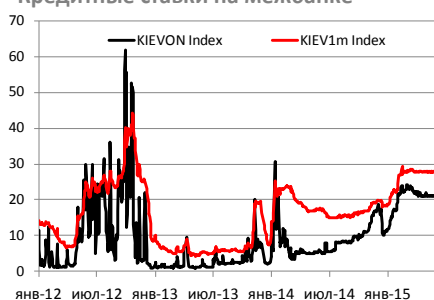
Новости и Аналитика

Экономика и финансы

Валютный рынок Украины



Кредитные ставки на межбанке



Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1166	-0.23	-0.53	-1.57
Нефть (LSweet)	57	-0.05	-4.27	0.1
EUR/USD	1.11	0.18	-0.51	-8.30

Календарь макростатистики:

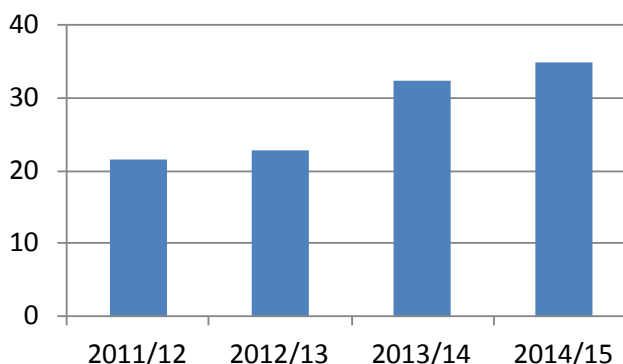
Число месяца	Индикатор
05-07	Инфляция
06-11	Отчет НБУ о валютном рынке
12-14	Внешняя торговля
14-15	Розничный товарооборот
15	Капинвестиции за квартал
15-17	Индекс промпроизводства
20-29	Потребительские настроения
23-30	Платежный баланс
25-30	Госдолг
25-28	Индекс реальных зарплат

подробнее

Украина экспортировала рекордные 34,8 млн тонн зерновых

Экспорт зерна из Украины за 2014/2015 маркетинговый год (июль-июнь) составил 34,805 млн тонн, в том числе кукурузы 18,837 млн тонн, сообщило Министерство аграрной политики и продовольствия. На внешние рынки за прошлый маркетинговый сезон поставлено 11,234 млн тонн пшеницы, ячменя – 4,46 млн тонн, других зерновых – 0,28 млн тонн. Такой рекордный объем экспорт произошел благодаря рекордному сбору урожая в 2014г - почти 63,8 млн тонн зерна, что на 2,4% больше, чем в 2013 году. В 2013/2014 МГ экспорт составил 32,4 млн тонн.

Экспорт зерна из Украины, млн тн



Миссия МВФ одобрила пересмотр программы EFF

МВФ объявил о согласовании на уровне экспертов вопроса о первом пересмотре программы сотрудничества с Украиной в рамках соглашения о программе расширенного финансирования. После дискуссий между представителями МВФ и властями Украины была достигнута договоренность на уровне персонала относительно ряда вопросов, необходимых для завершения первого пересмотра программы EFF. После выполнения украинской стороной предварительных мер, а также при условии, что госдолг Украины будет иметь высокую устойчивость и программа полностью финансируется, это соглашение подлежит одобрению руководством и советом директоров МВФ. Результатом завершения пересмотра программы станет выделение Украине транша в размере \$1,7 млрд. Заседание совета директоров МВФ пройдет в июле, где и будет принято решение об окончательном выделении Украине средств.

Новости и Аналитика

Компании и рынки

Электроэнергетика

СЕЕН

Глава Минэнергоугля против быстрой приватизации Центрэнерго

Министр энергетики и угольной промышленности Украины Владимир Демчишин хотел бы в ближайшее время сохранить контроль государства над тепловой энергогенерирующей компанией Центрэнерго, которую правительство включило в перечень приватизации на 2015 год. Он объяснил это тем, что оперативный контроль в компании имеет более важное значение для государства, чем через регуляторов - НКРЭКУ и Антимонопольный комитет Украины, однако это влияние будет опосредованным. Министр также допустил возможность приватизации трех тепловых электростанций, входящих в ПАО Центрэнерго, по отдельности. По его мнению, это позволит привлечь больше участников к конкурсу. Кроме того, инвесторы должны иметь доступ к углю, к средствам, которые нужны на формирование оборотного капитала, и инвестиции в сероочистку и модернизацию блоков. Каждая станция очень специфична и риски у них разные, добавил министр.

Динамика украинских акций

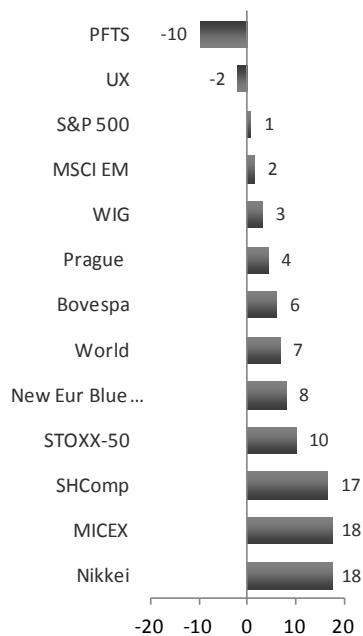
Рынок заявок УБ			Изменения цен (в USD)							Дн. обм (3М)	
Тикер	Название	Цена, грн	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М-Мин	12М-Макс	000 \$	000 шт.
UNAF	Укрнефть	291.9	4	-0.3%	8%	8%	-33%	36.5	252.1	32	2.5
GLNG	Галнафтогаз	0.12	н/д	н/д	-17%	-40%	-49%	0.03	0.13	0.1	12
UTLM	Укртелеком	0.17	11.7	н/д	-8%	-18%	-48%	0.03	0.13	10.4	1 259
MTBD	Мостобуд	5	0.5	н/д	0%	-86%	-90%	1.8	19.9	0.0	0.02
STIR	Стирол	7.0	0.0	н/д	17%	-24%	-68%	1.5	12.3	0	0.3
Банки											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.09	2	-0.6%	0%	-29%	-66%	0.02	0.10	9	2 136
FORM	Банк Форум	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	-40%	0.1	0.3	н/д	н/д
USCB	Укрсоцбанк	0.08	н/д	н/д	-22%	-52%	-72%	0.02	0.13	1	156
Энергетика											
CEEN	Центрэнерго	7.7	17	-0.2%	-1%	-23%	-40%	1.9	6.0	20	55
DNEN	Днепрэнерго	450	н/д	н/д	-10%	-51%	-46%	76.0	608	1.0	0.04
DOEN	Донбассэнерго	21.6	11	-1.1%	-8%	-51%	-69%	6.8	31.3	6	6
KREN	Крымэнерго	0.7	н/д	н/д	23%	-75%	-79%	0.1	1.5	0.2	6.3
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%	-33%	33.3	123.8	0.2	0.0
ZHEN	Житомироблэнерго	2.0	н/д	н/д	6%	-24%	-41%	0.4	1.3	0.3	4.4
Сталь											
AZST	Азовсталь	0.8	0	1.9%	-1%	-19%	-42%	0.2	0.6	6	162
ALMK	Алчевский МК	0.01	0	1.5%	-8%	-31%	-80%	0.00	0.03	1	1 353
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	5	0.8%	0%	-38%	-77%	4.1	42.9	3	4
MMKI	ММК им. Ильича	0.13	0.1	8.3%	-48%	-39%	-54%	0.04	0.18	3.0	363
Трубы											
HRTR	Харцызский ТЗ	0.2	0.0	-4.8%	-4%	-61%	-87%	0.1	0.6	0.1	12
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.2	н/д	н/д	-26%	-63%	-75%	0.1	0.3	1.0	96.6
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	н/д	-8%	-38%	-52%	1.9	6.2	1	2
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.21	н/д	н/д	-47%	-67%	-84%	0.1	0.5	0.1	4
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.68	н/д	н/д	10%	16%	-55%	0.1	0.7	0.1	10.5
Коксохимы											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.1	12	0.1%	-2%	-50%	-80%	0.3	2.5	2	28
ALKZ	Алчевсккокс	0.02	н/д	н/д	49%	-52%	-79%	0.01	0.04	0.0	2
YASK	Ясиновский КХЗ	0.3	0	н/д	0%	-31%	-80%	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	10.1	5.3	0.7%	-4%	-41%	-69%	2.8	13.5	2	4.1
LTPL	Лугансктепловоз	1.1	н/д	н/д	0%	-23%	-56%	0.3	1.1	0.1	1
KRAZ	Автокраз	0.10	н/д	н/д	-12%	-34%	-37%	0.03	0.07	0.6	136
LUAZ	ЛУАЗ	0.02	0.1	-1.5%	-24%	-26%	-82%	0.01	0.04	0.2	145
MSICH	Мотор Сич	2 735	3	-0.4%	1%	-17%	-36%	665	1 882	74	0.6
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.0	н/д	н/д	1%	-82%	-84%	0.0	0.1	0.5	140.3
SMASH	СМНПО Фрунзе	4.8	н/д	н/д	60%	-28%	-55%	0.9	4.9	0.10	0.59
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.3	0.7	-9.4%	-11%	-25%	-85%	0.1	1.0	1	42

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	1.7	-1.8%	14%	-9%	-61%	0.9	3.1	10	34
AST PW	Astarta	PLN 30.0	11.7	1.7%	6%	50%	-31%	14.3	44.5	193	29
AVGR LI	Avangard	\$ 1.1	4	-9.8%	-36%	-46%	-89%	1.1	10.4	42	19
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 66	276	-0.8%	-14%	25%	-50%	47.6	144.5	832	753
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.7	7.6	2.9%	26%	16%	-40%	0.5	1.3	2	11
IMC PW	IMC	PLN 4.5	1.9	0.0%	0%	-21%	-55%	4.3	10.1	9	6.8
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 28	64	0.0%	-7%	129%	-52%	11.0	58.3	191	413
KER PW	Kernel Holding	PLN 38.2	1 355	-0.3%	-2%	34%	19%	21.0	39.9	1 281	128
KSG PW	KSG	PLN 0.6	н/д	0.0%	7%	-43%	-86%	0.3	3.0	4	20
MHPC LI	MHP	\$ 10.5	1	3.5%	-5%	14%	-30%	8.2	15.6	621	56
MLK PW	Milkiland	PLN 1.6	2.9	0.0%	-30%	5%	-78%	1.4	7.0	16	25.1
OVO PW	Ovostar	PLN 79	н/д	0.0%	-2%	9%	8%	62.5	83.0	123	6.1
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 5.5	9	15.7%	19%	76%	-37%	2.75	10.00	4	54
SGR PW	Sadovaya Group	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	-62%	-62%	0.2	0.6	3	33
WES PW	Westa	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	-53%	-81%	0.1	0.4	0	4

Мировые индексы и валюты

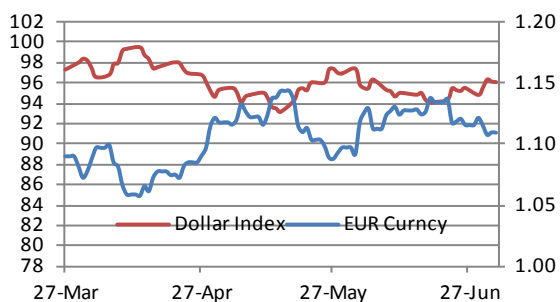
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

S&P 500	США	17.48	15.62	1.84	1.73
STOXX-50	Европа	14.88	13.39	1.03	0.99
New Eur Blue Chip	Европа	13.16	11.85	0.92	0.88
Nikkei	Япония	19.43	17.53	1.01	0.98
FTSE	Великобрит	15.92	14.13	1.22	1.14
DAX	Германия	13.90	12.59	0.81	0.78
Медиана по развитым странам		15.40	13.76	1.02	0.98
MSCI EM		12.54	11.05	1.11	1.03
SHComp	Китай	15.51	13.70	1.36	1.23
MICEX	Россия	6.54	5.47	0.73	0.66
RTS	Россия	6.50	5.43	0.72	0.65
Bovespa	Бразилия	14.34	11.41	1.05	0.96
WIG	Польша	13.39	12.69	0.93	0.91
Prague	Чехия	14.07	13.33	0.93	1.02
Медиана по развивающимся ст		13.39	11.41	0.93	0.96
UX	Украина	#N/A	#N/A	na	0.15
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!	na	600%	na
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!	na	540%	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

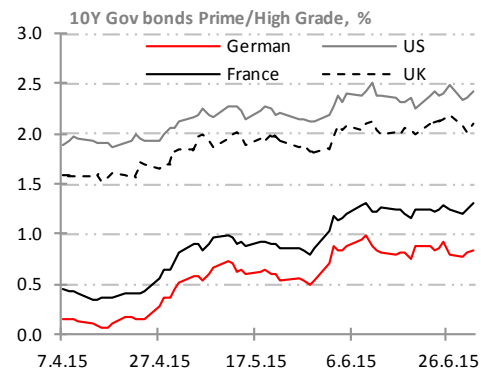
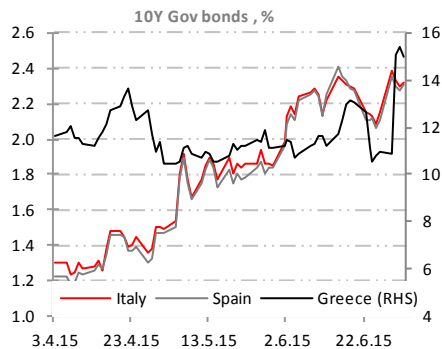
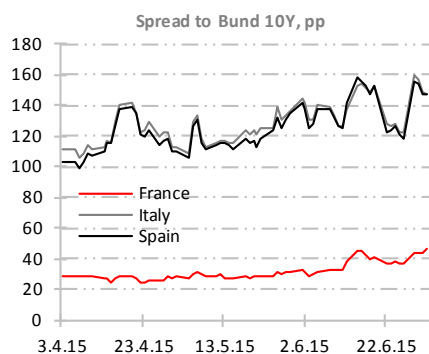
Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

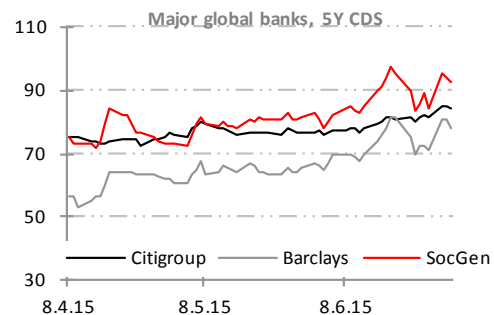
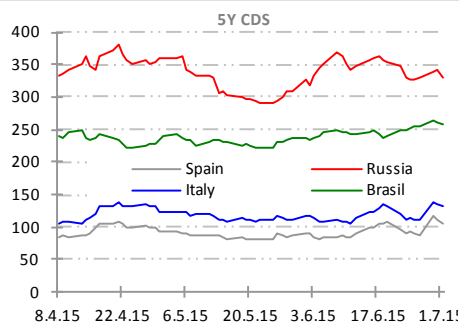
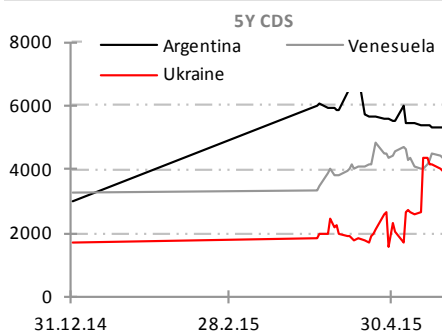
Число месяца	Параметр
05-07	Инфляция (за прошлый месяц)
07-11	Отчет НБУ о валютном рынке (за прошлый месяц)
12-14	Внешняя торговля (за позапрошлый месяц)
14-15	Индекс розничного товарооборота (за прошлый месяц)
15	Капитальные инвестиции за квартал (за позапрошлый месяц)
15-17	Индекс промышленного производства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

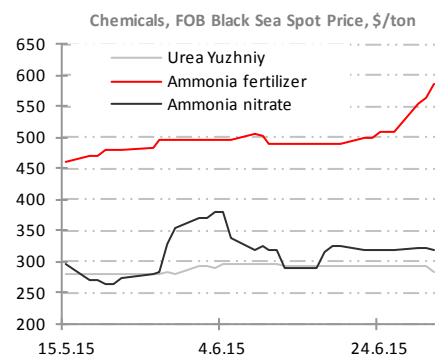
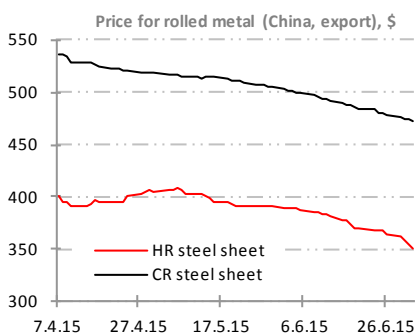
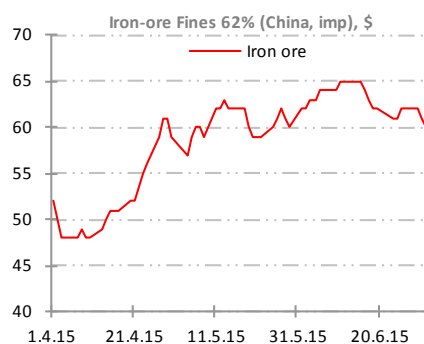
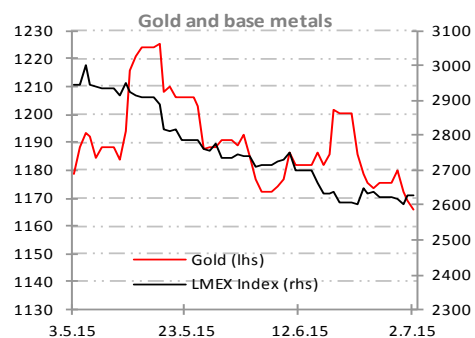
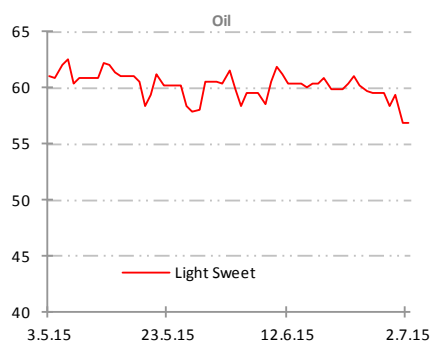
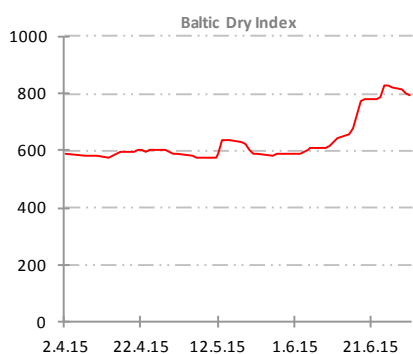
Глобальный долговой рынок



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 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».