



артсapital

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

## ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

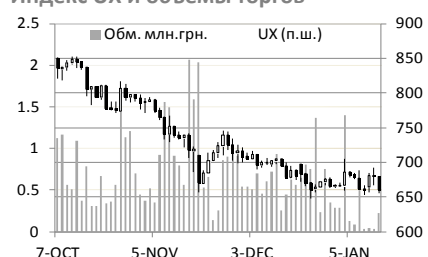
ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

18 ЯНВАРЯ 2016

### Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD	MTD	YTD	P/E'15
DJIA	США	-2.4	-8.2	-8.2	14.0
S&P 500	США	-2.2	-8.0	-8.0	15.3
Stoxx-50	Европа	-2.4	-9.6	-9.6	12.6
FTSE	ВБ	-1.9	-7.0	-7.0	14.4
Nikkei	Япония	-1.1	-10.9	-10.9	16.5
MSCI EM	Развив.	-1.9	-10.7	-10.7	10.5
SHComp	Китай	0.5	-17.7	-17.7	11.8
RTS	Россия	-5.8	-13.7	-13.7	4.9
WIG	Польша	-2.0	-5.9	-5.9	11.4
Prague	Чехия	-1.9	-7.9	-7.9	10.9
WIGUKr	Польша	-0.8	-3.0	-3.0	3.9
PFTS	Украина	-0.8	0.2	0.2	n/a
UX	Украина	-3.0	-3.8	-3.8	n/a

### Индекс UX и объемы торгов



### Индексная корзина UX

Тикер	Цена	грн	DTD	MTD	YTD
ALMK	0.01	-4.2	1.9	1.9	
AVDK	1.02	-4.6	-8.6	-8.6	
AZST	0.37	-10.1	-8.3	-8.3	
BAVL	0.07	-0.4	-6.6	-6.6	
CEEN	4.41	-1.6	-4.7	-4.7	
ENMZ	12.8	0.0	-10.0	-10.0	
DOEN	15.25	-2.9	-4.6	-4.6	
MSICH	1960	-0.3	-2.4	-2.4	
UNAF	159.0	-7.6	-11.5	-11.5	
KVBZ	7.78	-2.8	-3.1	-3.1	

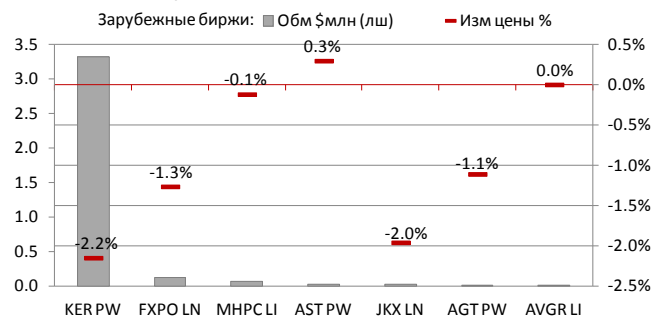
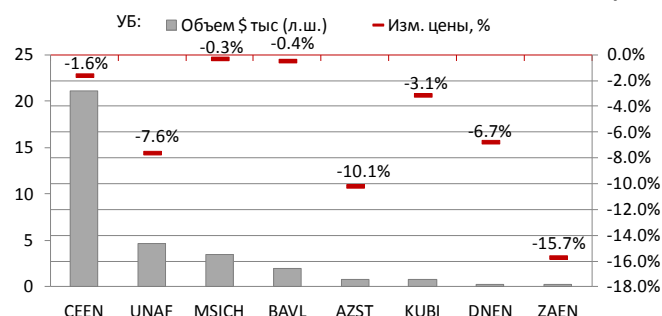
### Ведущие индексы падают вторую неделю подряд

Европейские индексы в пятницу существенно снизились на фоне усиления опасений относительно темпов роста мировой экономики после выхода слабых статданных в США, а также из-за падения цен на нефть. Розничные продажи в США в декабре снизились на 0,1% м/м. Изменение совпало с консенсус-прогнозом аналитиков. По итогам всего 2015 года показатель увеличился всего на 2,1% - это худший результат с 2009 года, когда в стране была рецессия. Stoxx 600 снизился на 2,82% и завершил торги на минимальной отметке за последний год. Индекс перешел в медвежью фазу, упав более чем на 20% с апреля. В США S&P 500 упал на 2,2%, оказавшись на минимальной отметке с 25 августа прошлого года. Украинский рынок акций также упал на 2,96%. В лидерах пятничного падения оказалась Азовсталь (-10%). За неделю UX упал на 2,6% из-за падения AVDK (-5.9%) и UNAF (-10.2%). Недельный рост зафиксировали низколиквидные акции ALMK (+2.7%) и ENMZ (+1.3%). Европейские индексы сегодня открылись повышением. В США торги не проводятся в связи с праздничным днем.

### Заголовки новостей

- Метпредприятия намерены в феврале снизить выпуск стали на 10%
- Укрнафта рассчитается по долгам после покрытия дебиторской задолженности
- Изменения налогового кодекса нейтральны для рейтинга МХП

### Лидеры Объемов и Изменения Цен



### Динамика индексных акций УБ на 30.12.15г

	1год	2года
MSICH	-20.5%	8.5%
ENMZ	-32.8%	-56.4%
DOEN	-52.2%	-42.7%
CEEN	-39.4%	-4.3%
BAVL	-21.3%	-33.7%
KVBZ	-38.3%	-54.3%
ALMK	-23.4%	-71.6%
AZST	-46.2%	-40.3%
AVDK	-36.4%	-62.8%
UNAF	-12.9%	63.4%

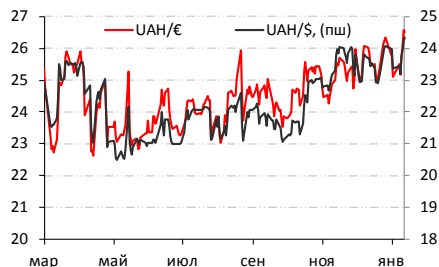
### 2015г: Динамика UX (-56%) наихудшая в мире

Best Performing	
11) VENEZUELA STOCK MKT INDX	278.06%
12) JSE MARKET INDEX	87.24%
13) OMX RIGA OMXR	30.73%
14) BUDAPEST STOCK EXCH INDX	29.74%
15) OMX COPENHAGEN 20 INDEX	22.01%
16) MALTA STOCK EXCHANGE IND	19.39%
17) SLOVAK SHARE INDEX	18.09%
18) IRISH OVERALL INDEX	16.74%
19) TOPIX INDEX (TOKYO)	8.88%
20) NIKKEI 225	8.03%
Worst Performing	
21) EGX 30 Index	-28.26%
22) Athex Composite Share Pr	-31.38%
23) BIST 100 INDEX	-32.96%
24) NAMIBIA OVERALL INDEX	-41.21%
25) S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	-41.86%
26) BRAZIL IBOVESPA INDEX	-41.97%
27) COLOMBIA COLCAP INDEX	-42.86%
28) Lusaka Stock Exchange AL	-45.93%
29) Kazakhstan KASE Stock Ex	-51.18%
30) Ukrainian Equities Index	-56.34%

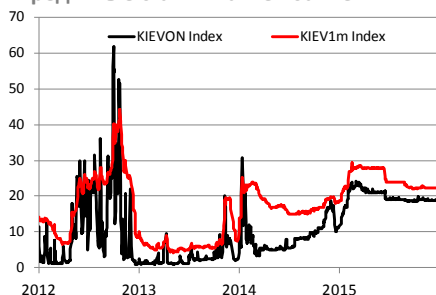
# Новости и Аналитика

## Политика и экономика

### Валютный рынок Украины



### Кредитные ставки на межбанке



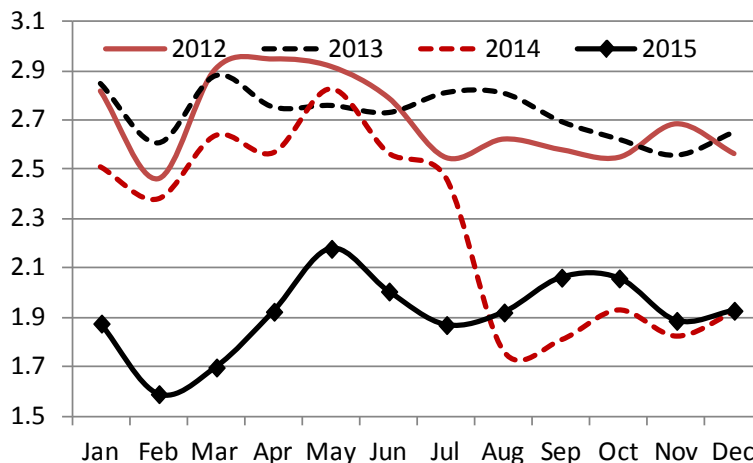
### Мировые товарные и валютные рынки

Индекс	Цена	DTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	1089	0.97	2.59	2.59
Нефть (L.Sweet)	29	-5.71	-20.57	-20.6
EUR/USD	1.10	0.83	0.78	0.78

### Метпредприятия намерены в феврале снизить выпуск стали на 10%

Металлургические предприятия Украины с учетом сложившегося уровня производства снизят в феврале выплавку стали по сравнению с ожидаемым производством в январе на 10%, до 1,8 млн тонн, сообщили в объединении Metallurgпром. План на февраль также предусматривает снижение выплавки чугуна на 10%, до 1,8 млн тонн. В 2015 году выпуск стали снизился на 16% по сравнению с 2014 годом - до 22,935 млн тонн, общего проката также на 16% - до 20,016 млн тонн. В декабре произведено 1,926 млн тонн стали (среднесуточное производство составило 62,1 тыс. тонн, "минус" 0,7 тыс. тонн, или 1% к ноябрю), проката - 1,661 млн тонн (53,6 тыс. тонн, "плюс" 0,2 тыс. тонн, на уровне ноября). В абсолютном выражении производство стали по сравнению с предыдущим месяцем увеличилось на 41 тыс. тонн (больше на 2%). По сравнению с маем 2014 года, в котором были достигнуты наивысшие производственные показатели прошлого года, текущий уровень производства составляет: по стали - 70%, по прокату - 60%.

### Выпуск стали в Украине, млн.тн



# Новости и Аналитика

## Компании и рынки

### Нефть и Газ

[UNAF]

#### Укрнафта рассчитается по долгам после покрытия дебиторской задолженности

ПАО Укрнафта рассчитается с государственным бюджетом Украины по налоговым долгам после покрытия газовой, дебиторской задолженности перед компанией, сообщил глава компании Марк Роллинс. Он объяснил это тем, что у компании нет денег, ссылаясь на низкие цены на нефть. Укрнафта сможет выплатить долг, если с компанией рассчитаются за газ и если выплатят дебиторку. Марк Роллинс вновь настаивал на инициативе группы «Приват» о взаимозачете долгов НАКа за газ и налоговых долгов компании. Просроченная задолженность по налогам и ренте уже превысила 10 млрд грн. по состоянию на 1 января 2016 года. Ранее Марк Роллинс предложил заключить новый договор о рассрочке выплаты долга с ГФС, предусматривающий взаимозачет с НАК Нафтогаз Украины за отобранный у Укрнафты в 2006-2010 гг. газ.

### Продукты питания

[МНРС]

#### Изменения налогового кодекса нейтральны для рейтинга МХП

Рейтинговое агентство Fitch Ratings считает, что изменения налогового режима Украины в отношении сельскохозяйственных производителей являются нейтральными для рейтинга агрохолдинга "Мироновский хлебопродукт", который в настоящее время находится на уровне "ССС". Принятые поправки в налоговый кодекс оказались более благоприятными для этой компании, чем Fitch предполагало в своем консервативном прогнозе от сентября 2015 года, однако рейтинг остается без изменений, так как он сдерживается страновым потолком Украины "ССС". Ранее в своих прогнозах агентство исходило из полной отмены специального режима НДС для сельскохозяйственных производителей с 2016 года без последующего возобновления возмещения НДС по экспорту зерна. В результате нового законодательства подразделения МХП по мясу птице и зерну будут удерживать лишь 50% и 15% НДС соответственно по сравнению со 100% ранее. В то же время компания получит преимущества от возмещения НДС по экспорту зерна. Тем не менее, этого будет недостаточно, чтобы компенсировать сокращение доходов от специального режима НДС (в 2014 году - 18% от EBITDA), и общее влияние на денежные потоки МХП будет отрицательным. Новый налоговый режим позволит операционному денежному потоку у МХП улучшиться в 2016 году приблизительно на \$40-50 млн, а леввериджу - сократиться примерно на 0,3х-0,5х.

# 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	159.0	5	-7.6%	-11%	-11%	-58%	51.8	128.4	12	1.4
UTLM	Укртелеком	0.13	8.1	н/д	27%	7%	-44%	0.03	0.08	7.9	1 373
MTBD	Мостобуд	11	н/д	н/д	-2%	-1%	-35%	1.8	7.4	0.0	0.01
STIR	Стирол	6.0	н/д	н/д	-1%	-1%	-46%	1.1	3.8	0	0.6
<b>Банки</b>											
BAVL	Аваль Райффайзен	0.07	2	-0.4%	-8%	-7%	-50%	0.02	0.05	6	1 863
USCB	Укрсоцбанк	0.10	н/д	н/д	5%	-4%	-54%	0.02	0.07	1	354
<b>Энергетика</b>											
CEEN	Центрэнерго	4.4	21	-1.6%	-5%	-5%	-63%	1.4	3.9	10	49
DNEN	Днепрэнерго	327	0.3	-6.7%	10%	-5%	-65%	77.3	308	1.2	0.09
DOEN	Донбассэнерго	15.3	0	-2.9%	-6%	-5%	-70%	4.9	16.9	2	3
KREN	Крымэнерго	0.3	н/д	н/д	-2%	-1%	-91%	0.1	1.0	0.1	8.8
DNON	Днепроблэнерго	52.1	н/д	н/д	-43%	-6%	-48%	17.0	48.0	0.1	0.1
ZAEN	Западэнерго	70	0	-15.7%	-21%	-18%	-67%	17.4	82.4	1.0	0.3
ZHEN	Житомироблэнерго	1.1	н/д	н/д	-20%	-12%	-66%	0.3	1.0	0.3	6.1
<b>Сталь</b>											
AZST	Азовсталь	0.4	1	-10.1%	-9%	-8%	-69%	0.1	0.4	5	246
ALMK	Алчевский МК	0.01	0	-4.2%	-6%	2%	-49%	0.00	0.01	0	450
ENMZ	Енакиевский МЗ	13	н/д	н/д	-19%	-10%	-60%	2.9	11.1	0	1
MMKI	ММК им. Ильича	0.09	н/д	н/д	-2%	-1%	-71%	0.02	0.11	0.6	161
<b>Трубы</b>											
HRTR	Харьцызский ТЗ	0.2	н/д	н/д	14%	5%	-68%	0.0	0.2	0.1	10
NVTR	Интерпайп НМТЗ	0.1	н/д	н/д	-30%	-30%	-80%	0.0	0.2	0.4	64.9
<b>Желудка&amp;Уголь</b>											
CGOK	Центральный ГОК	4.5	н/д	н/д	-39%	4%	-64%	0.9	4.2	0.7	3.6
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	3.3	0.0	-4.2%	-20%	-39%	-78%	0.8	4.8	1	3
SHCHZ	ШУ "Покровское"	0.23	н/д	н/д	-25%	-1%	-57%	0.0	0.2	0.2	23
SHKD	Шахта К. Донбасса	0.45	н/д	н/д	-12%	-1%	-52%	0.1	0.4	0.9	44.7
<b>Коксохимы</b>											
AVDK	Авдеевский КХЗ	1.0	0	-4.6%	-4%	-9%	-61%	0.3	0.9	1	30
ALKZ	Алчевсккокс	0.06	н/д	н/д	110%	-1%	32%	0.00	0.02	0.0	11
YASK	Ясиновский КХЗ	0.2	0	-27.8%	-51%	-29%	-56%	0.0	0.2	3	275
<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	7.8	0.1	-2.8%	-6%	-3%	-61%	2.4	6.6	0	1.6
LTPL	Лугансктепловоз	0.5	н/д	н/д	-41%	-1%	-73%	0.1	0.6	0.1	4
KRAZ	Автокраз	0.07	0.0	-1.4%	-14%	-8%	-62%	0.02	0.06	0.5	198
LUAZ	ЛУАЗ	0.01	0.0	1.1%	14%	-7%	-73%	0.00	0.02	0.2	752
MSICH	Мотор Сич	1 960	3	-0.3%	-2%	-2%	-50%	634	1 307	9	0.1
MZVM	Мариупольтяжмаш	0.0	н/д	н/д	-31%	-1%	-82%	0.0	0.1	0.7	401.7
SMASH	СМНПО Фрунзе	3.3	н/д	н/д	-10%	-1%	-52%	0.6	2.3	0.18	1.25
SVGZ	Стахановский ВСЗ	0.1	н/д	н/д	2%	-1%	-80%	0.0	0.2	0	10

# Динамика украинских акций

## Зарубежные биржи

## Изменения цен (в USD)

## Дн. обм (3М)

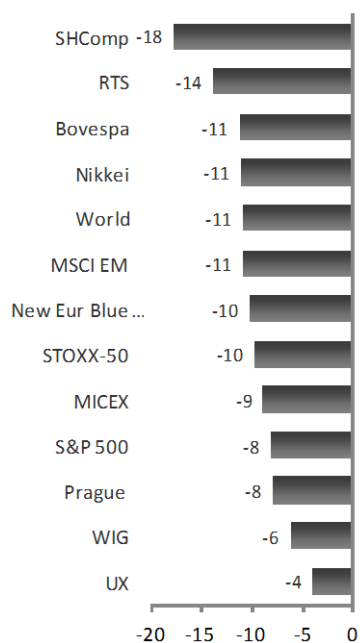
Тикер	Название	Тек. Цена	Дн.обм, \$000	1Д	1М	С Н.Г.	12М	12М- Мин	12М- Макс	000 \$	000 шт.
AGT PW	Agroton	PLN 0.9	6.3	-1.1%	-9%	-12%	-32%	0.9	1.6	12	38
AST PW	Astarta	PLN 34.0	32.5	0.3%	7%	-2%	32%	21.0	39.1	25	3
AVGR LI	Avangard	\$ 1.0	4	0.0%	-37%	-20%	-50%	0.2	3.9	5	4
FXPO LN	Ferrexpo	GBp 20	127	-1.3%	13%	-9%	-63%	12.5	83.0	289	763
CLE PW	Coal Energy	PLN 0.5	0.4	0.0%	-6%	-4%	-26%	0.4	0.8	1	5
IMC PW	IMC	PLN 5.9	н/д	н/д	-3%	-2%	-2%	4.3	7.2	4	2.4
JKX LN	JKX Oil&Gas	GBp 25	23	-2.0%	-9%	-8%	106%	12.0	39.3	17	42
KER PW	Kernel Holding	PLN 45.5	3 322	-2.2%	1%	-5%	42%	29.2	55.5	2 309	191
KSG PW	KSG	PLN 0.9	1	-2.2%	-8%	-2%	-22%	0.6	1.4	7	26
MHPC LI	MHP	\$ 8.3	70	-0.1%	-9%	-11%	-10%	8.0	12.1	392	42
MLK PW	Milkiland	PLN 1.4	3.1	0.0%	-1%	1%	-5%	0.8	3.7	41	85.7
OVO PW	Ovostar	PLN 90	н/д	н/д	1%	-1%	25%	67.0	93.0	24	1.1
RPT LN	Regal Petroleum	GBp 3.0	н/д	0.0%	-25%	-21%	-20%	2.96	6.50	3	58
SGR PW	Sadovaya Group	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	н/д	-62%	0.2	0.6	н/д	н/д
WES PW	Westa	#N/A N/A	н/д	н/д	н/д	н/д	-53%	0.1	0.2	н/д	н/д

# Еврооблигации украинских компаний

Рейтинг *	Эмитент	Объем, млн	Валюта	Купон, %	Погашение	Выплаты	Bid Px	Ask Px	Bid YTM, %	Ask YTM, %	Duration
-/B/-	Украина-40	3 028	USD	0.00	31.05.2040	1 год	39.00	40.00	-	-	-
Сaa3/B-/CCC	Украина-19	1 155	USD	7.75	01.09.2019	6 мес	93.75	94.50	9.84	9.58	3.11
-/-/-	Украина-19H	176	USD	7.75	01.09.2019	6 мес	94.19	94.87	9.69	9.46	3.15
Сaa3/B-/CCC	Украина-20	1 531	USD	7.75	01.09.2020	6 мес	92.50	93.25	9.81	9.59	3.82
-/-/-	Украина-20H	176	USD	7.75	01.09.2020	6 мес	93.07	93.81	9.65	9.44	3.87
Сaa3/B-/CCC	Украина-21	1 378	USD	7.75	01.09.2021	6 мес	92.25	93.00	9.56	9.38	4.47
Сaa3/B-/CCC	Украина-22	1 355	USD	7.75	01.09.2022	6 мес	92.00	92.75	9.40	9.24	5.07
Сaa3/B-/CCC	Украина-23	1 330	USD	7.75	01.09.2023	6 мес	91.50	92.25	9.33	9.18	5.62
Сaa3/B-/CCC	Украина-24	1 315	USD	7.75	01.09.2024	6 мес	90.50	91.25	9.38	9.24	6.12
Сaa3/B-/CCC	Украина-25	1 306	USD	7.75	01.09.2025	6 мес	90.00	90.75	9.35	9.22	6.58
Сaa3/B-/CCC	Украина-26	1 295	USD	7.75	01.09.2026	6 мес	89.50	90.25	9.33	9.21	7.00
Сaa3/B-/CCC	Украина-27	1 286	USD	7.75	01.09.2027	6 мес	89.25	90.00	9.28	9.16	7.38
Сaa1/B/-	Беларусь-18	800	USD	8.95	26.01.2018	6 мес	102.12	103.44	7.79	7.09	1.82
Медиана по суверенным евробондам									9.39	9.24	4.77
-/-/-	ФинКредит-19	100	USD	9.25	25.01.2019	6 мес	5.00	10.00	226.42	142.94	1.65
WR/-/-	Надра-18	52	USD	8.25	31.07.2018	1 год	3.00	8.00	-	#####	-
WR/-/-	Вабанк-19	88	USD	10.90	14.06.2019	6 мес	1.00	5.00	621.29	190.53	0.84
WR/-/-	ПУМБ-18	208	USD	11.00	31.12.2018	1 кв	73.00	76.00	24.05	22.33	1.76
WR/-/CCC	Приват-18H	200	USD	10.25	23.01.2018	6 мес	69.00	71.00	32.40	30.60	1.75
CaU/-/CCC	Приват-18	175	USD	10.88	28.02.2018	6 мес	66.00	68.00	34.95	33.11	1.79
-/-/-	Приват-21	220	USD	11.00	09.02.2021	6 мес	61.00	63.00	25.02	24.03	3.57
Сaa3/-/CCC	Укрэксимб-22	750	USD	9.63	27.04.2022	6 мес	89.00	90.00	12.18	11.93	3.34
Ca/-/C	Укрэксимб-23	125	USD	7.51	09.02.2023	6 мес	72.00	74.00	14.27	13.71	0.05
Сaa3/-/CCC	Укрэксимб-25	600	USD	9.75	22.01.2025	6 мес	86.50	87.50	12.27	12.06	4.33
Сaa3/-/CCC	Ощадбанк-23	700	USD	9.38	10.03.2023	6 мес	88.50	89.50	11.80	11.57	3.20
Сaa3/-/CCC	Ощадбанк-25	500	USD	9.63	20.03.2025	6 мес	87.00	88.00	12.00	11.80	4.06
Медиана по банковским евробондам									24.05	23.18	1.79
Сaa3/CCC/CCC /*-	Ferrexpro-19	161	USD	10.38	07.04.2019	6 мес	55.00	60.00	34.59	30.80	2.17
-/-/C	ДТЭК-18H	160	USD	10.38	28.03.2018	6 мес	41.00	44.00	63.88	59.06	1.78
Ca/-/C	ДТЭК-18	750	USD	7.88	04.04.2018	6 мес	41.00	44.00	58.95	54.39	1.88
Сaa3/-/-	Метинвест-16	85	USD	10.25	31.01.2016	6 мес	44.28	54.24	4529.71	3037.29	0.03
-/-/C	Метинвест-17	290	USD	10.50	28.11.2017	6 мес	44.00	47.00	62.80	57.90	0.83
Сaa3/-/C	Метинвест-18	750	USD	8.75	14.02.2018	6 мес	45.00	48.00	56.80	52.44	1.88
-/CC/C	Укрэлизн-18	500	USD	9.50	21.05.2018	6 мес	85.00	87.00	17.58	16.40	2.10
-/-/C	Interpipe-17	200	USD	10.25	02.08.2017	6 мес	32.00	35.00	131.81	119.56	1.19
-/-/-	Мрия-16	72	USD	10.95	30.03.2016	6 мес	11.00	14.00	4161.04	3159.18	0.19
-/-/-	Мрия-18	400	USD	9.45	19.04.2018	6 мес	11.00	14.00	161.05	138.59	1.88
-/B-/CCC	МХП-20	750	USD	8.25	02.04.2020	6 мес	85.50	86.50	12.81	12.47	3.48
-/-/-	Авангард-18	206	USD	10.00	29.10.2018	6 мес	48.00	53.00	42.10	37.56	2.58
-/-/-	Агротон-19	18	USD	6.00	14.07.2019	6 мес	10.00	13.00	109.99	93.35	2.39
-/CC/-	Укрленд-18	500	USD	10.88	26.03.2018	7 мес	45.00	48.00	58.47	54.15	1.78
Медиана по евробондам предприятий									60.87	56.15	1.88
Ca/-/-	Киев-15	101	USD	8.00	06.11.2015	7 мес	82.69	84.67	9.68	9.45	10.96
Медиана по муниципальным евробондам									9.68	9.45	10.96

# Мировые индексы и валюты

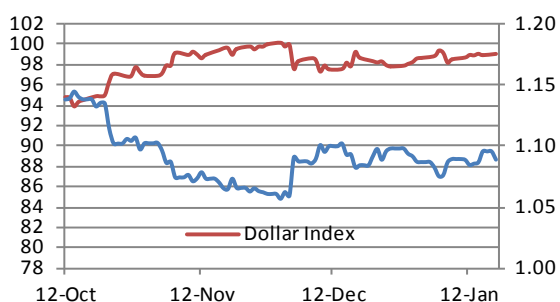
Динамика с начала года, %



Сравнительные коэффициенты

Индекс	Страна	P/E		P/S	
		16	17	16	17
S&P 500	США	15.29	13.56	1.63	1.54
STOXX-50	Европа	12.56	11.28	0.91	0.87
New Eur Blue Chip	Европа	10.97	10.04	0.83	0.78
Nikkei	Япония	16.45	14.88	0.83	0.81
FTSE	Великобрит	14.37	12.45	1.10	1.03
DAX	Германия	11.66	10.58	0.70	0.68
Медиана по развитым странам		13.46	11.86	0.87	0.84
MSCI EM		10.52	9.07	0.96	0.77
SHComp	Китай	11.76	10.39	1.04	0.95
MICEX	Россия	4.97	4.23	0.57	0.52
RTS	Россия	4.87	4.14	0.56	0.50
Bovespa	Бразилия	9.51	7.26	0.64	0.59
WIG	Польша	11.38	10.69	0.73	0.71
Prague	Чехия	10.91	10.19	0.90	0.86
Медиана по развивающимся ст		10.52	9.07	0.73	0.71
UX	Украина	#N/A	#N/A	na	0.26
Потенциал к развит. странам		#ЗНАЧ!	na	239%	na
Потенциал к развив. странам		#ЗНАЧ!	na	186%	na

FX - Глобальный валютный рынок



# Макроэкономические Показатели

## УКРАИНА

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014*
<b>Экономические индикаторы</b>								
ВВП реальный, % г/г	7.6	2.3	-14.8	4.1	5.2	0.3	0.0	-6.8
Номинальный ВВП, \$млрд.	142.7	180.0	117.2	136.4	163.4	176.6	182.0	131.8
Номинальный ВВП, млрд.грн	721	948	913	1083	1302	1411	1455	1567
Промпроизводство, % г/г	7.6	-5.2	-21.9	11.2	8	-0.5	-4.3	-10.1
Сельск. Хоз. (объем), % г/г	-6.5	17.1	-1.8	-1.5	19.9	-4.5	13.3	2.2
Розничная торговля, % г/г	28.8	18.6	-16.6	7.6	14.7	15.9	9.5	-8.9
Безработица, МОП, %	6.9	6.9	9.6	8.8	8.6	8.1	7.7	9.7
<b>Монетарные индикаторы</b>								
Изменение дефлятора, % г/г	23.1	28.6	13.0	13.8	14.3	8.1	3.1	14.8
ИПЦ, % дек/дек.	16.6	22.3	12.3	9.1	4.6	-0.2	0.5	24.9
ИПЦ, % г/г.	12.8	25.2	15.9	9.4	8.0	0.6	-0.3	12.1
<b>Платежный баланс</b>								
Текущий счет, \$млрд.	-5.3	-12.8	-1.7	-3.0	-10.2	-14.3	-16.5	-4.6
Текущий счет, % ВВП	-3.7	-7.1	-1.5	-2.2	-6.3	-8.1	-9.1	-3.5
ПИИ, \$млрд.	9.2	9.9	4.7	5.8	7.0	7.2	4.1	0.3
ПИИ, % ВВП.	6.5	5.5	4.0	4.2	4.3	4.1	2.2	0.2
<b>Государственные финансы</b>								
Дефицит сводный бюджета, % от ВВП	-1.1	-1.5	-4.1	-5.8	-1.7	-3.5	-4.2	-4.6
Госдолг, % ВВП	12.3	20.0	34.8	39.9	36.3	36.5	40.2	70.3
Госдолг, \$млрд.	17.6	24.6	39.8	54.3	59.2	64.5	73.2	69.8
Резервы НБУ, \$млрд.	32.5	31.5	26.5	34.6	31.8	24.5	20.4	7.5
<b>Валютный курс</b>								
Грн./\$ НБУ, средний	5.05	5.27	7.79	7.94	7.97	7.99	7.99	11.89
Грн./\$ НБУ, конец периода	5.05	7.70	7.99	7.96	7.99	7.99	7.99	15.77

Источник: Госстат, НБУ, ВБ, Арт Капитал

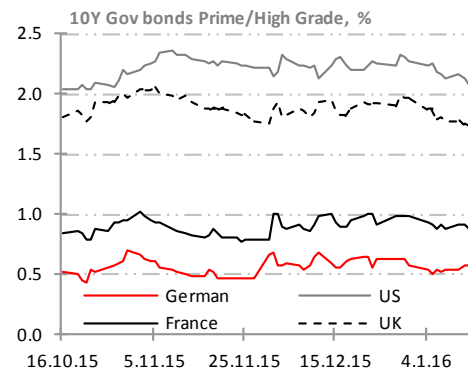
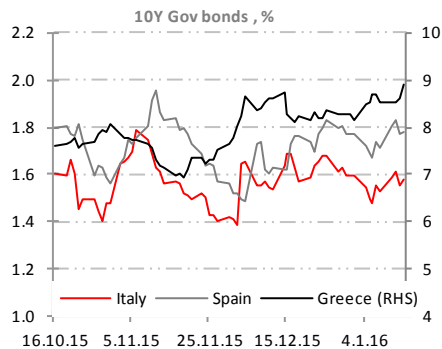
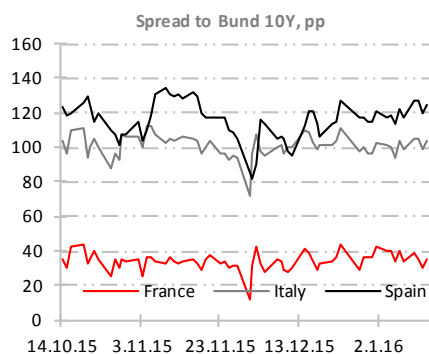
### График выхода ежемесячной макроэкономической статистики :

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)

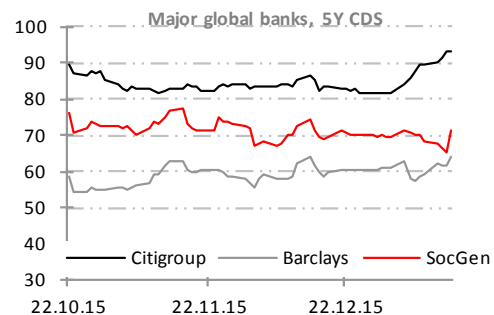
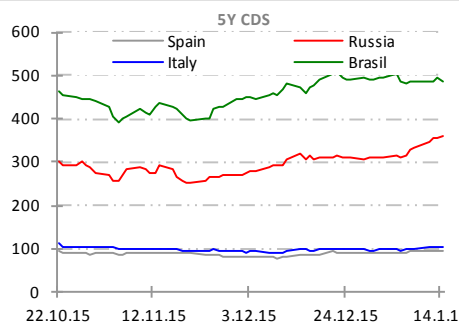
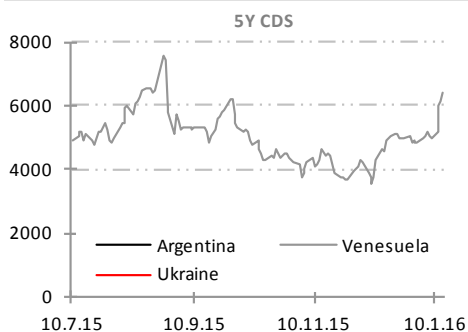


# Графики Рынков

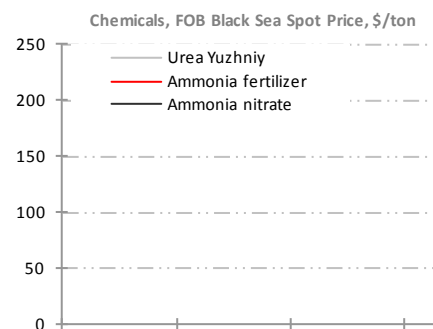
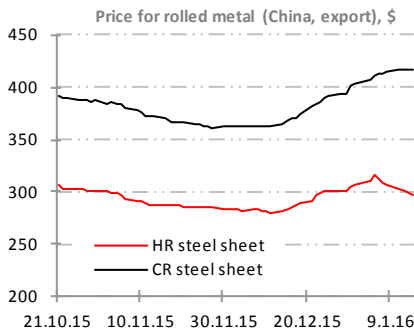
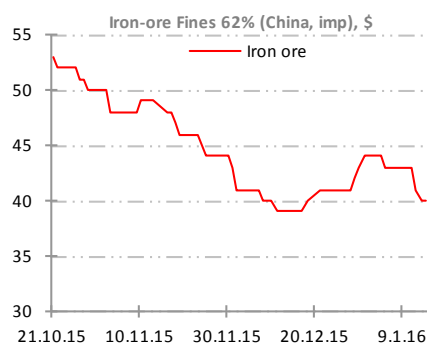
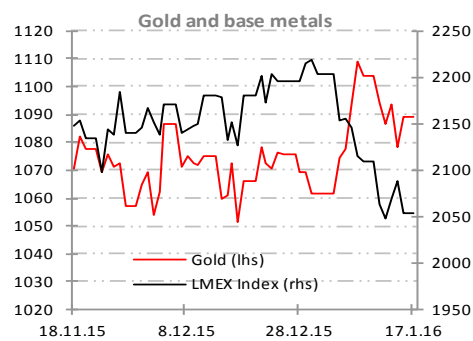
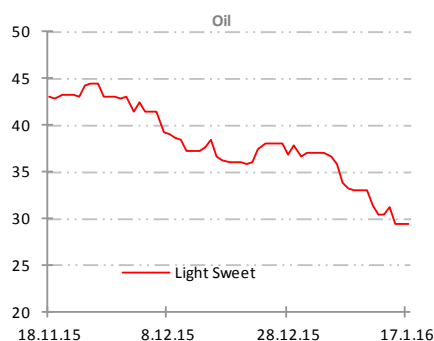
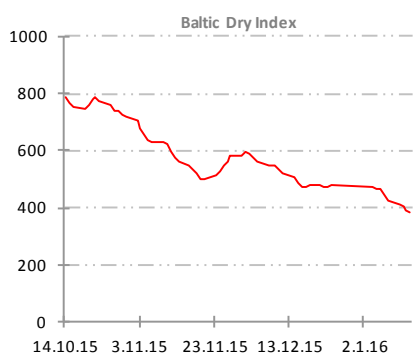
## Глобальный долговой рынок



## 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

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

**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».