

Новости рынка

Акции

Американские фондовые площадки по итогам понедельника закрылись в зеленой зоне, индекс S&P прибавил +0,04% и закрылся на отметке 1369п. Лучше рынка на американских площадках торговались акции банковского сектора, что связывают с позитивными высказываниями Уоррена Баффета относительно американской банковской системы.

Основные фондовые индексы Европы закрыли день в плюсе благодаря заявлениям агентства S&P о сохранении рейтинга Франции на уровне «AA+» с «негативным» прогнозом после победы Оланда на выборах. Валютная пара EUR/USD сегодня утром торгуется выше уровня 1.3 п., что является как серьезной технической, так и психологической поддержкой данного инструмента.

Украинский фондовый рынок вчера продолжил свое снижение, индекс УБ просел на 3%. Сегодня стоит ожидать возможное восстановление котировок к концу дня.

Сегодня стоит обратить внимание:

13:00 Германия - Объем промышленного производства в Германии

14:30 США - Индекс делового оптимизма малого бизнеса в США

15:30 Выступление президента ЕЦБ Марио Драги

17:00 Индекс экономического оптимизма в США

19:45 Член FOMC Ричард Фишер выступит с речью

Наиболее торгуемые	Тикер	Цена последней сделки, грн	Д/Д,%	Объем торгов, млн. грн	Количество сделок
Мотор Сич	MSICH	2665.00	-3.1%	6.4	332
Центрэнерго	CEEN	7.40	-3.2%	6.2	344
Алчевский меткомбинат	ALMK	0.08	-3.3%	5.6	499

Лидеры роста

Харьковский трубный з-д	HRTR	1.33	4.1%	0.12	17
ММК им. Ильича	MMKI	0.22	3.5%	0.04	14
Лугансктепловоз	LTPL	2.33	0.3%	0.28	7

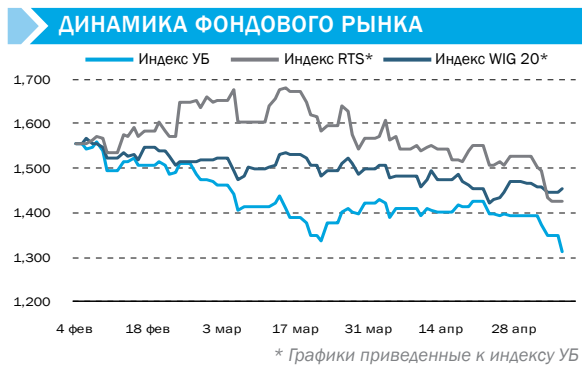
Лидеры падения

Интерпайп НМТЗ	NVTR	0.39	-24.0%	0.01	11
Житомироблэнерго	ZHEN	0.83	-10.9%	0.00	11
Стахановский вагон. з-д	SVGZ	3.70	-8.4%	0.35	39

Основные события

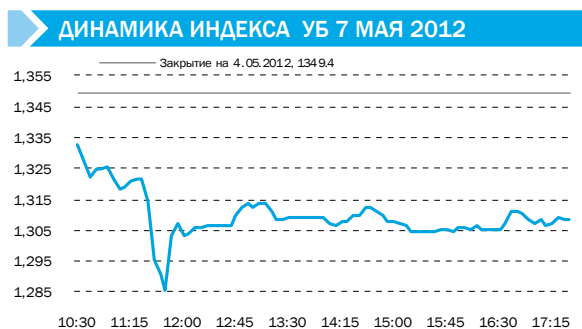
ПОЛИТИКА И ЭКОНОМИКА

- Потребительские цены не изменились в апреле, инфляция снизилась до 0,6% в годовом измерении



ИНДЕКСЫ

	Закрытие	Д/Д,%	М/М,%	С начала года,%
УБ	1311.2	-2.8%	-7.0%	-10.1%
PTC	1488.6	-0.6%	-7.7%	7.7%
WIG20	2217.4	0.3%	-2.0%	3.4%
MSCI EM	1001.9	-1.1%	-3.4%	9.3%
S&P 500	1369.6	0.0%	-2.0%	8.9%



ОБЛИГАЦИИ

	Закрытие	Д/Д,%	М/М,%	С начала года,%
EMBI+Global	346.2	0.2%	-0.7%	-18.8%
CDS 5Y UKR	764.2	-0.1%	-8.8%	-9.9%
Украина-13	8.25%	0.2 п.п.	-1.3 п.п.	-1.7 п.п.
Нефтегаз Укр-14	9.91%	-0.1 п.п.	-0.8 п.п.	-2.3 п.п.
Украина-20	9.14%	-0.1 п.п.	-0.7 п.п.	-0.9 п.п.
Приватбанк-16	15.36%	0.0 п.п.	0.7 п.п.	-5.3 п.п.

КУРС ВАЛЮТ

	Закрытие	Д/Д,%	М/М,%	С начала года,%
USD	8.04	0.0%	0.3%	-0.1%
EUR	10.49	-0.2%	-0.3%	1.1%
RUB	0.27	-0.7%	-1.4%	7.7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

	Закрытие	Д/Д,%	М/М,%	С начала года,%
Пшеница, USD/тонна	209.0	0.0%	-0.5%	15.5%
Сталь, USD/тонна	647.5	0.0%	-0.8%	12.1%
Нефть, USD/баррель	97.9	-0.6%	-5.7%	-1.5%
Золото, USD/oz	1638.6	-0.2%	0.1%	4.8%

Источник: Bloomberg, Украинская биржа, ПФТС

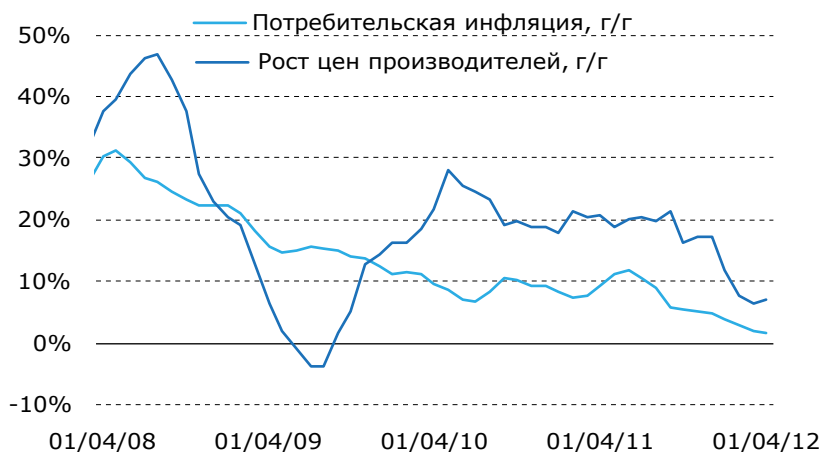
Потребительские цены не изменились в апреле, инфляция снизилась до 0,6% в годовом измерении

Сергей Кульпинский
s.kulpinskiu@eavex.com.ua

НОВОСТЬ

Госкомстат сообщил о 0% росте потребительских цен в апреле после 0,2% дефляции на продукты питания. Это снизило годовую инфляцию до 0,6%. В то же время цены производителей выросли на 3,7% и довели их годовой прирост к 6,9%. Их рост был вызван повышением цен на энергию, газа и воды на целых 13,5% в апреле, который привел к росту цен производителей на 3,7% за месяц. Цены на сталь выросли на 2,8% в предыдущем месяце, в результате чего годовой рост цен на сталь приблизился к нулю, что указывает на постепенное повышение спроса.

ИНДЕКСЫ ЦЕН



Источник: Госкомстат

КОММЕНТАРИЙ

Дефляция на продукты питания не стала неожиданностью в связи с благоприятными погодными условиями. Цены на яйца показали 5% дефляцию в апреле. Транспортные услуги были единственной позицией в потребительской корзине, которые не показали падения и они продолжили дорожать в апреле, дополнительно поднявшись на 2,2%. Нынешние условия являются особенно положительными для банковских депозитов благодаря чрезвычайно высоким реальным процентным ставкам по депозитам на уровне 14-15%, по сравнению с всего 3% в России, и мы ожидаем, что банки привлекут дополнительно 15 млрд грн депозитов физических лиц в ближайшие 2 месяца. Тем не менее, давление цен производителей и осеннее ожидаемое повышение цен на продукты питания может привести годовую инфляцию к 5% в конце 2012 года.

EAVEX РЕКОМЕНДАЦИИ

Компания	Тикер	Цена, грн за акцию	Целевая цена, грн за акцию	Потенциал роста/снижения	Реком.	Комментарии
Сталь						
Азовсталь	AZST	1.19	1.22	2%	Продавать	Ожидается, что компания покажет низкие финансовые результаты в 2012 году, в связи со слабым спросом и ожидаемым 10% падением цены на сталь.
Харьковский трубный завод	HRTR	1.33	1.53	14%	Покупать	Компания выплачивает 100% чистой прибыли в виде дивидендов. Мы ожидаем, что этот факт позитивно повлияет на динамику акций компании.
Железная Руда						
Феггехро		35.41	52.15	47%	Покупать	Феггехро планирует увеличить мощности по производству окатышей из собственного сырья на 33% до 12 млн до конца 2012 года.
Северный ГОК	SGOK	12.35	14.20	15%	Покупать	Мы ожидаем, что компания продолжит практику выплаты значительных дивидендов.
Центральный ГОК	CGOK	6.97	10.44	50%	Покупать	Мы ожидаем, что компания продолжит практику выплаты значительных дивидендов.
Кокс						
Авдеевский КХЗ	AVDK	4.57	8.20	80%	Покупать	Интеграция в Метинвест обеспечивает стабильно высокий спрос на продукцию компании.
Ясиновский КХЗ	YASK	1.20	3.37	182%	Покупать	Кокс премиум-класса КХЗ пользуется высоким спросом как в Украине, так и за рубежом. Компания существенно искажает свои финансовые результаты. Мы не ожидаем улучшения ситуации в среднесрочной перспективе.
Лчевский КХЗ	ALKZ	0.140	0.24		Продавать	
Уголь						
Покровское ш/у	SHCHZ	1.35	2.89	114%	Покупать	Мы ожидаем двукратный рост добычи коксующегося угля до 9.5 млн тонн к 2015 году.
Вагоностроение						
Стахановский ВСЗ	SVGZ	3.70	6.43	74%	Покупать	Мы ожидаем, что в 2010-2015 гг. среднегодовой темп роста продаж составит 18%, поскольку, по нашим прогнозам, спрос на вагоны вернется на докризисный уровень.
Крюковский ВСЗ	KVBZ	19.50	49.66	155%	Покупать	У Крюковского вагоностроительного завода есть хорошие шансы увеличить свои продажи за счёт роста спроса на рынке СНГ. Мы считаем, что в 2011-2015 годах ежегодный рост продаж компании составит 11%.
Лугансктепловоз	LTPL	2.33	5.14	121%	Покупать	Дальнейшая интеграция Лугансктепловоза в структуру российского Трансмашхолдинга должна сопутствовать росту продаж компании.
Специализированное машиностроение						
Богдан Моторс	LUAZ	0.214	0.51	141%	Покупать	Мы считаем, что выручка компании увеличится в 2,3 раза г/г до \$534 млн в 2011 году, в основном за счет включения дохода от продаж импортируемых Hyundai в финансовый отчет компании.
Мотор Сич	MSICH	2665	4,949.7	86%	Покупать	Рост продаж Мотор Сич в 2010-2014 годах, по нашим прогнозам, должен составить 12% в год, средняя EBITDA маржа будет на уровне 28%, а чистая маржа на уровне 16%.
Турбоатом	TATM	4.20	8.76	109%	Покупать	Компания имеет хороший портфель заказов, что должно обеспечить рост фин. показателей.
Нефть и Газ						
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.150	0.24	61%	Покупать	Концерн Галнафтогаз огласил стратегию по агрессивному расширению сети своих станций.
Regal Petroleum	RPT	0.46	1.52	234%	Покупать	Мы считаем, что Regal Petroleum сможет произвести 5,2 тыс боеврд в 2014 году, и увеличить выручку компании до \$116 млн.
JKX Oil&Gas	JKX	2.1	6.0	185%	Покупать	Ожидается, что компания начнет добычу газа на российских месторождениях, это увеличит её производственные показатели более чем на 50%.
Энергетика						
Донбассэнерго	DOEN	24.40	71.51	193%	Покупать	Донбассэнерго недавно запустила самый эффективный энергоблок в Украине.
Крымэнерго	KREN	1.95	5.46	180%	Покупать	По нашим прогнозам EBITDA маржа компании вырастет на 8 п.п. к 2014 году
Центрэнерго	CEEN	7.40	14.80	100%	Покупать	Приватизация компании должна стать драйвером роста её акций.
Днепрэнерго	DNEN	84.6	74.0	-13%	Продавать	Туманные прогнозы касательно чистой прибыли компании.
Потребительский сектор						
МХП	MHPC	14.0	24.0	71%	Покупать	По нашим прогнозам среднегодовой темп роста выручки в период с 2010 по 2018 годы составит 14.4%.
Астарта	AST	19.14	30.0	57%	Покупать	Ожидается, что Астарта увеличит свой земельный банк с целью расширения своего бизнеса в зерновом секторе.
Авангард	AVGR	14.21	28.3	99%	Покупать	Чистая рентабельность Авангарда составляет 35%, в то время как средний показатель по отрасли 22%. Компания планирует увеличить производство почти в два раза до 2015 года
Химия						
Стирол	STIR	23.80	73.92	211%	Покупать	Возможное соглашение между украинским и российским правительством относительно пересмотра цены на газ для Украины должна стать сильным толчком роста акции Стирола.

Источник: Bloomberg, Eavex Capital

КОТИРОВКИ

Компания	Тикер	Сегодня, грн*	Макс за 12М, грн*	Мин за 12М, грн*	Абсолютные показатели				По отношению к индексу УБ			
					д/д	н/н	м/м	ytd	д/д	н/н	м/м	ytd
Индекс УБ	UX	1311.18	2673.93	1258.08	-2.8%	-5.8%	-7.0%	-10.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сталь												
Алчевский меткомбинат	ALMK	0.079	0.21	0.04	-3.3%	-7.8%	-10.6%	-22.3%	-0.5%	-2.0%	-3.7%	-12.2%
Азовсталь	AZST	1.19	2.64	0.80	-2.2%	-3.9%	-2.9%	-13.6%	0.6%	1.9%	4.1%	-3.4%
Днепроспецсталь	DNSS	1.400	2.400	1,000	0.0%	0.0%	0.0%	-30.0%	2.8%	5.8%	7.0%	-19.9%
Енакиевский метзавод	ENMZ	56	145	37	-5.5%	-10.3%	-14.6%	-18.6%	-2.7%	-4.5%	-7.7%	-8.5%
АрселорМиттал	KSTL	3.05	6.75	2.15	0.0%	0.0%	1.7%	-54.8%	2.8%	5.8%	8.6%	-44.7%
ММК им. Ильича	MMKI	0.22	0.60	0.20	4.8%	4.8%	-8.3%	-21.4%	7.6%	10.6%	-1.4%	-11.3%
Запорожсталь	ZPST	3.40	5.99	2.20	0.0%	0.0%	0.0%	-15.0%	2.8%	5.8%	7.0%	-4.9%
Кокс												
Алчевский КХЗ	ALKZ	0.14	0.51	0.12	0.0%	7.7%	-6.7%	-26.3%	2.8%	13.5%	0.3%	-16.2%
Авдеевский КЗХ	AVDK	4.6	13.5	4.4	-2.4%	-6.9%	-8.0%	-26.2%	0.5%	-1.1%	-1.1%	-16.0%
Ясиновский КХЗ	YASK	1.20	3.48	0.94	-4.0%	-3.2%	-7.0%	-13.7%	-1.2%	2.6%	0.0%	-3.5%
Руда												
Центральный ГОК	CGOK	6.97	8.35	5.00	-2.5%	-3.9%	-15.0%	8.2%	0.3%	2.0%	-8.0%	18.4%
Фергехро (в USD)	FXPO	4.40	7.97	3.67	0.0%	-7.3%	-4.5%	5.5%	2.8%	-1.5%	2.4%	15.6%
Северный ГОК	SGOK	12.4	13.3	8.2	-1.0%	0.2%	5.6%	34.7%	1.8%	6.0%	12.6%	44.8%
Шахты												
Шахтоуправление Покровское	SHCHZ	1.35	3.69	0.95	-0.7%	-0.7%	6.3%	23.9%	2.1%	5.1%	13.3%	34.0%
Комсомолец Донбасса	SHKD	1.40	3.57	0.90	0.0%	3.7%	-12.5%	47.4%	2.8%	9.5%	-5.5%	57.5%
Energy Coal	CLE	7.64	9.06	5.15	-1.6%	-2.1%	-6.3%	22.4%	1.2%	3.7%	0.7%	32.5%
Горное машиностроение												
Дружковский машзавод	DRMZ	n/a	3.00	0.90	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ХМЗ Свет шахтера	HMBZ	0.56	0.66	0.22	0.0%	0.0%	1.8%	33.3%	2.8%	5.8%	8.8%	43.5%
Трубопрокат												
Харьковский трубный завод	HRTR	1.33	1.35	0.83	3.9%	0.8%	12.7%	43.0%	6.7%	6.6%	19.7%	53.1%
Интерпайп НТЗ	NITR	2.05	14.60	2.00	0.0%	0.0%	-18.0%	-12.8%	2.8%	5.8%	-11.0%	-2.6%
Интерпайп НМТЗ	NVTR	0.39	1.20	0.33	-23.5%	-23.5%	-11.4%	-38.1%	-20.7%	-17.7%	-4.4%	-28.0%
Вагоностроение												
Крюковский вагон. завод	KVBZ	19.5	28.0	15.1	-6.3%	-5.4%	-11.7%	-15.2%	-3.4%	0.4%	-4.7%	-5.1%
Луганскстеловоз	LTPL	2.33	3.50	1.95	0.4%	1.3%	5.0%	1.3%	3.3%	7.1%	11.9%	11.4%
Мариупольский тягмаш	MZVM	0.2	5.4	0.1	0.0%	5.6%	-13.6%	-9.5%	2.8%	11.4%	-6.7%	0.6%
Стахановский вагон. завод	SVGZ	3.70	8.49	2.73	-8.4%	-11.1%	-14.4%	21.7%	-5.6%	-5.2%	-7.4%	31.8%
Специализированное машиностроение												
Богдан Моторс	LUAZ	0.17	0.31	0.15	-3.3%	-19.4%	-19.5%	-25.1%	-0.4%	-13.6%	-12.5%	-15.0%
Мотор Сич	MSICH	2,665	3,692	1,609	-3.1%	-6.3%	-4.0%	19.5%	-0.3%	-0.4%	3.0%	29.6%
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	2.7	9.8	2.5	0.0%	-6.2%	-20.7%	-20.0%	2.8%	-0.4%	-13.7%	-9.9%
Турбоатом	TATM	4.20	5.85	3.55	0.0%	0.0%	5.0%	-16.0%	2.8%	5.8%	12.0%	-5.9%
Веста	WES	0.83	4.33	0.80	-10.4%	-11.8%	-28.9%	-4.1%	-7.6%	-5.9%	-22.0%	6.1%
Телекоммуникации												
Укртелеком	UTLM	0.38	0.65	0.25	-1.2%	0.8%	-4.0%	-13.3%	1.6%	6.6%	3.0%	-3.2%
Нефть и Газ												
Концерн Галнафтогаз	GLNG	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
JKX Oil&Gas (в USD)	JKX	2.10	4.85	1.85	0.0%	-5.6%	-16.0%	-0.5%	2.8%	0.2%	-9.1%	9.7%
Укрнафта	UNAF	263	859	254	-3.0%	-6.1%	-6.9%	-27.4%	-0.1%	-0.3%	0.0%	-17.2%
Энергоснабжение												
Центрэнерго	CEEN	7.4	16.05	6.45	-3.2%	-7.5%	-7.9%	-13.2%	-0.4%	-1.7%	-0.9%	-3.1%
Днепроэнерго	DNEN	680	1,024	488	0.0%	0.0%	6.4%	4.6%	2.8%	5.8%	13.3%	14.7%
Донбассэнерго	DOEN	24.4	64.4	21.0	-3.1%	-6.9%	-13.8%	-14.7%	-0.2%	-1.1%	-6.8%	-4.6%
Западэнерго	ZAEN	147	363	121	-5.0%	-15.5%	-31.0%	-41.2%	-2.1%	-9.7%	-24.0%	-31.1%
Потребительские товары												
Агротон (в USD)	AGT	5.2	13.4	5.2	-3.7%	-12.7%	-29.2%	-4.6%	-0.9%	-6.9%	-22.2%	5.5%
Астарт (в USD)	AST	19.1	33.8	12.9	0.1%	-0.7%	-0.3%	26.5%	2.9%	5.1%	6.6%	36.7%
Авангард (в USD)	AVGR	14.2	19.5	6.0	0.0%	2.2%	23.6%	114.0%	2.8%	8.0%	30.5%	124.1%
Индустриальная Молочная Компания	IMC	3.5	4.2	2.1	-1.3%	-2.8%	-9.9%	52.7%	1.6%	3.0%	-2.9%	62.8%
Кернел (в USD)	KER	21.5	31.1	17.8	-2.8%	-2.2%	-2.0%	6.8%	0.1%	3.7%	5.0%	16.9%
Мрия (в USD)	MAYA	7.12	10.72	5.83	-0.9%	-1.1%	9.0%	19.8%	2.0%	4.7%	15.9%	29.9%
МХП (в USD)	MHPC	14.0	19.0	8.0	0.0%	2.2%	1.4%	30.7%	2.8%	8.0%	8.3%	40.8%
Милкиленд	MLK	6.1	14.2	3.1	3.1%	4.8%	14.1%	49.6%	5.9%	10.6%	21.0%	59.8%
Овостар	OVO	31.83	41.53	14.68	-1.1%	-3.9%	-9.8%	63.6%	1.8%	1.9%	-2.9%	73.7%
Синтал	SNPS	1.5	4.5	0.5	-9.2%	-16.6%	-34.3%	25.1%	-6.4%	-10.8%	-27.3%	35.2%
МСБ Агриколь	4GW1	0.8	3.6	0.8	-2.9%	-12.5%	-40.0%	-61.8%	0.0%	-6.7%	-33.0%	-51.7%
Химия												
Стирол	STIR	23.8	75.8	23.8	-6.5%	-7.2%	-10.1%	-35.1%	-3.6%	-1.4%	-3.1%	-25.0%
Банки												
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.121	0.40	0.11	-2.4%	-3.8%	-7.9%	-8.1%	0.4%	2.0%	-0.9%	2.0%
Банк Форум	FORM	1.1	4.90	1.00	-3.4%	-1.7%	-23.0%	-18.6%	-0.6%	4.1%	-16.0%	-8.4%
Укрсоцбанк	USCB	0.208	0.55	0.14	-2.0%	-2.5%	-3.1%	22.4%	0.9%	3.3%	3.8%	32.5%

Источник: Bloomberg

* цены акций компаний торгующихся за рубежом в USD

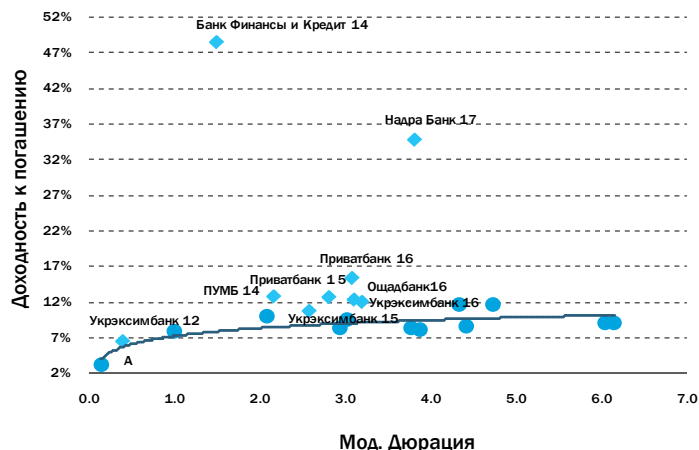
ЕВРООБЛИГАЦИИ УКРАИНСКИХ ЭМИТЕНТОВ

Еврооблигации, \$	Цена (Bid)	Цена (Ask)	YTM (Bid)	YTM (Ask)	Изменение цены с начала года	Мод. Дюрация	Ставка купона	Периодичность погашения купона	Дата погашения	Объем эмиссии \$ млн	Рейтинги ¹
Государственные еврооблигации											
Украина, 2012	100.0	100.8	6.00%	0.48%	1.39%	0.1	6.385%	2 раза в год	26.06.2012	500	/B+/B
Украина, 2013	99.0	99.8	8.56%	7.83%	2.45%	1.0	7.65%	2 раза в год	11.06.2013	1000	/B+/B
Нафтогаз Украина, 2014	98.6	99.6	10.13%	9.64%	5.66%	2.1	9.50%	2 раза в год	30.09.2014	1595	//B
Украина, 2015 (EUR)	86.3	87.8	9.80%	9.22%	4.89%	3.0	4.95%	раз в год	13.10.2015	600*	B2/B+/B
Украина, 2015	95.0	96.0	8.60%	8.24%	5.82%	2.9	6.875%	2 раза в год	23.09.2015	500	B2/B+/B
Украина, 2016	92.4	93.4	8.62%	8.34%	5.54%	3.8	6.58%	2 раза в год	21.11.2016	1000	/B+/B
Украина, 2016-2	92.4	93.4	8.25%	7.98%	6.45%	3.9	6.25%	2 раза в год	17.06.2016	1250	B2/B+/B
Украина, 2017	91.8	92.8	8.64%	8.40%	6.03%	4.4	6.75%	2 раза в год	14.11.2017	700	/B+/B
Украина, 2017 Фин. инф. проектов	85.0	88.5	12.18%	11.21%	2.97%	4.3	8.375%	2 раза в год	03.11.2017	568	B2//
Украина, 2018 Фин. инф. проектов	81.0	83.0	11.93%	11.39%	4.46%	4.7	7.40%	2 раза в год	20.04.2018	690	B2//
Украина, 2020	91.5	92.5	9.21%	9.03%	5.90%	6.0	7.75%	2 раза в год	23.09.2020	1500	B2/B+/B
Украина, 2021	92.0	93.0	9.29%	9.11%	4.52%	6.1	7.95%	2 раза в год	23.02.2021	1500	B2/B+/B
Корпоративные еврооблигации											
Агротон, 2014	88.5	90.1	19.17%	18.15%	9.25%	1.8	12.50%	2 раза в год	14.07.2014	50	-/B-
МХП, 2015	97.3	98.4	11.29%	11.07%	8.61%	2.5	10.25%	2 раза в год	29.04.2015	585	B3//B
Авангард, 2015	81.2	83.4	17.40%	16.42%	8.93%	2.9	10.00%	2 раза в год	29.10.2015	200	//B
Мрия, 2016	90.8	92.2	14.06%	13.58%	3.80%	3.1	10.95%	2 раза в год	30.03.2016	250	-/B/B-
ДТЭК, 2015	96.0	97.0	11.08%	10.68%	4.84%	2.5	9.50%	2 раза в год	28.04.2015	500	B2//B
Метинвест, 2015	99.6	100.3	10.36%	10.10%	5.43%	2.4	10.25%	2 раза в год	20.05.2015	500	B3//B-
Метинвест, 2018	92.3	93.4	10.53%	10.28%	11.95%	4.4	8.75%	2 раза в год	14.02.2018	750	B2//B-
Ferrexpro, 2016	93.5	94.9	9.90%	9.35%	7.70%	3.3	7.875%	2 раза в год	07.04.2016	500	B2/B+/B
Интергап, 2017	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д	3.9	10.25%	2 раза в год	02.08.2017	200	-/B+/B+
Еврооблигации банков											
Альфа Банк, 2012	100.6	101.7	6.31%	-4.69%	0.64%	0.2	13.00%	4 раза в год	30.07.2012	841	/CCC+/
Банк Финансы и Кредит, 2014	53.2	64.0	56.24%	41.74%	-2.36%	1.5	10.50%	2 раза в год	25.01.2014	100	Саа1//
ПУМБ, 2014	95.1	97.5	13.21%	12.09%	11.18%	2.2	11.00%	4 раза в год	31.12.2014	275	B2//B-
Надра Банк, 2017	55.3	59.5	36.95%	32.76%	-4.58%	3.8	8.00%	раз в год	22.06.2017	175	WD//WD
Приватбанк, 2015	90.3	92.2	12.99%	12.25%	17.66%	2.8	9.375%	2 раза в год	23.09.2015	200	B1//B
Приватбанк, 2016	72.0	74.9	15.97%	14.69%	22.20%	3.1	8.75%	2 раза в год	09.02.2016	150	B1//B
Укрэксимбанк, 2012	99.8	100.5	7.35%	5.48%	1.91%	0.4	6.80%	2 раза в год	04.10.2012	250	B1//B
Укрэксимбанк, 2015	93.7	94.7	10.90%	10.48%	7.64%	2.6	8.38%	2 раза в год	27.04.2015	500	B1//B
Укрэксимбанк, 2016	80.9	81.2	12.25%	12.15%	12.87%	3.1	8.40%	2 раза в год	02.09.2016	125	B1//B
ВАВ Банк, 2014	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д	10.50%	4 раза в год	14.06.2014	125	WD
Ощадбанк, 2016	88.30	89.27	12.13%	11.78%	9.40%	3.19	8.25%	2 раза в год	10.03.2016	700	B1//B
Муниципальные еврооблигации											
Киев, 2012	98.9	100.5	10.24%	7.16%	2.24%	0.5	8.25%	2 раза в год	26.11.2012	250	B1/CCC+/B
Киев, 2015	84.8	86.6	13.58%	12.85%	5.83%	3.0	8.00%	2 раза в год	06.11.2015	250	B1/CCC+/B
Киев, 2016	85.6	87.6	14.04%	13.33%	7.60%	3.2	9.375%	2 раза в год	30.06.2016	300	B1/CCC+/B

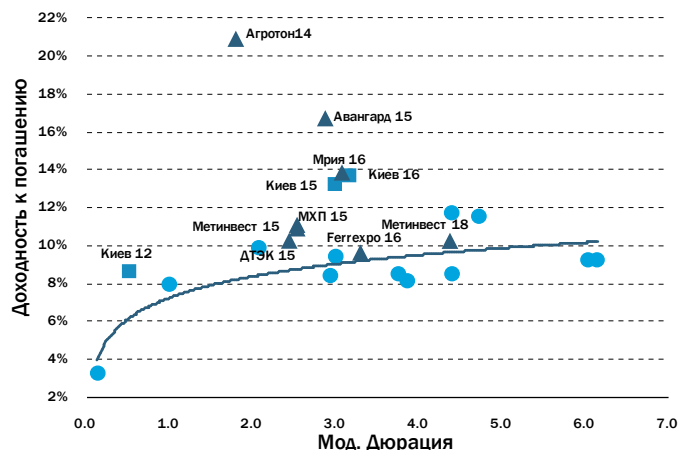
¹ Moody's/S&P/Fitch; *EUR

Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

ЕВРОБОНДЫ БАНКОВ



ЕВРОБОНДЫ КОРП. И МУНИЦ. ЭМИТЕНТОВ

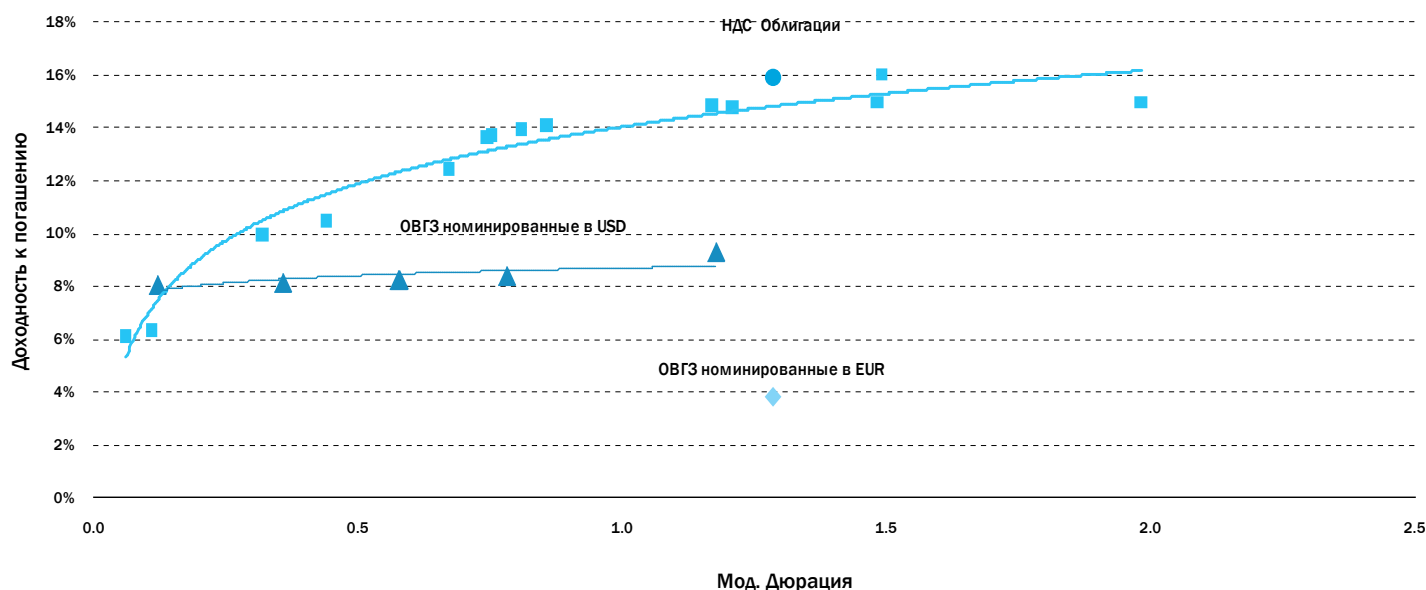


Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

ОБЛИГАЦИИ ВНУТРЕННЕГО ГОСЗАЙМА

ОВГЗ	Цена (Bid)	Цена (Ask)	YTM (Bid)	YTM (Ask)	Мод. Дюрация	Ставка купона	Периодичность погашения купона	Дата погашения	Объем в обращении млн грн
UA4000136295	99.6	99.7	6.25%	5.51%	0.1	12.89%	2 раза в год	30.05.2012	803
UA4000137509	99.3	99.4	6.50%	5.75%	0.1	11.98%	2 раза в год	20.06.2012	360
UA4000063564	103.1	103.6	10.84%	9.41%	0.3	20.00%	2 раза в год	12.09.2012	2201
UA4000061451	104.0	104.9	11.56%	9.69%	0.4	20.00%	2 раза в год	31.10.2012	1418
UA4000064018	104.6	106.9	14.08%	10.97%	0.7	20.00%	2 раза в год	20.02.2013	971
UA4000136824	89.7	90.0	13.90%	13.45%	0.7	14.50%	2 раза в год	06.03.2013	910
UA4000065429	100.6	101.4	14.24%	13.23%	0.7	14.50%	2 раза в год	27.03.2013	335
UA4000116974	96.2	96.5	14.10%	13.80%	0.8	9.24%	2 раза в год	17.04.2013	2140
UA4000119473	95.5	95.8	14.30%	13.90%	0.9	9.00%	2 раза в год	22.05.2013	525
UA4000048508	96.2	98.1	15.58%	13.98%	1.2	12.00%	2 раза в год	23.10.2013	745
UA4000048391	95.9	98.0	15.74%	13.98%	1.2	12.00%	2 раза в год	06.11.2013	415
UA4000115117	92.3	92.8	16.20%	15.85%	1.5	10.75%	2 раза в год	26.03.2014	1525
UA4000051403	100.4	103.6	15.98%	13.98%	1.5	15.60%	2 раза в год	14.05.2014	1000
UA4000064166	99.1	103.3	16.00%	14.00%	2.0	15.00%	2 раза в год	28.01.2015	452
ОВГЗ номинированные в USD									
UA4000132542	99.0	99.0	8.33%	8.03%	0.1	9.00%	-	20.06.2012	93
UA4000132559	97.0	97.1	8.36%	8.07%	0.4	8.61%	-	19.09.2012	48
UA4000132377	100.4	100.5	8.46%	8.20%	0.6	9.00%	-	05.12.2012	20
UA4000132369	100.3	100.4	8.47%	8.18%	0.6	8.78%	2 раза в год	12.12.2012	258
UA4000134431	100.7	100.9	8.62%	8.37%	0.8	9.24%	2 раза в год	06.03.2013	261
UA4000136832	100.1	100.4	9.43%	9.16%	1.2	9.27%	2 раза в год	28.08.2013	254
ОВГЗ номинированные в EUR									
UA4000137731	101.2	101.5	3.91%	3.74%	1.3	4.80%	S/A	18.09.2013	205
НДС облигации									
UA4000082531	84.7	86.5	16.70%	15.20%	1.27	5.50%	2 раза в год	08.21.2015	1638
UA4000082622	84.6	86.4	16.70%	15.20%	1.28	5.50%	2 раза в год	08.24.2015	6644
UA4000083059	84.6	86.4	16.70%	15.20%	1.28	5.50%	2 раза в год	08.25.2015	4834

Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

КАРТА ДОХОДНОСТИ УКРАИНСКИХ ОВГЗ


Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

Eavex Capital

01032, Украина, Киев,
бул. Шевченко, 33, офис 18

Телефон: +38 044 590 5454

Факс: +38 044 590 5464

E-mail: office@eavex.com.ua

Веб-сайт: www.eavex.com.ua

Юрий Яковенко

Председатель Правления

yuriy.yakovenko@eavex.com.ua

ТРЕЙДИНГ

Павел Коровицкий

Управляющий директор

Департамент торговых операций

p.korovitsky@eavex.com.ua

Артем Матешко

Треjder

a.mateshko@eavex.com.ua

Александр Климчук

Брокер

a.klymchuk@eavex.com.ua

Ирина Гуленко

Брокер

i.gulenko@eavex.com.ua

Дмитрий Кагановский

Брокер

d.kaganovskyi@eavex.com.ua

ОНЛАЙН БРОКЕРИДЖ

Назар Малиняк

Менеджер

n.malinyak@eavex.com.ua

Александр Олиферчук

Менеджер

o.oliferchuk@eavex.com.ua

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ

Анатолий Заславчик

Управляющий директор

a.zaslavchik@eavex.com.ua

АНАЛИТИКА

Дмитрий Чурин

Глава аналитического отдела

d.churin@eavex.com.ua

Иван Дзвинка

Аналитик

i.dzvinka@eavex.com.ua

Ирина Левковская

Аналитик

i.levkivska@eavex.com.ua

Дмитрий Бирюк

Аналитик

d.biriuk@eavex.com.ua

Сергей Кульпинский

Аналитик

s.kulpinsky@eavex.com.ua

Инвестиции в украинские ценные бумаги подвержены значительным рискам, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и оценку надежности украинских эмитентов до совершения сделок. Eavex Capital не несет ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной публикации, а также за достоверность содержащейся в ней информации. Eavex Capital не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.

При подготовке настоящего материала были использованы данные, на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако проверка представленных в этих источниках данных нами не проводилась. Оценки и прогнозы, высказанные в материале, являются частным мнением аналитиков относительно описываемых событий. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с какими-либо ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Информация, содержащаяся в материале действительна только на дату публикации.

Все права защищены © 2012 Eavex Capital