

Новости рынка

Акции

В среду на Украинской бирже была очень спокойная торговая сессия, индекс УБ находился в узком диапазоне от 945 до 955 пунктов, а цена фьючерсных контрактов весь день находилась в районе 1000 пунктов. Из «голубых фишек» снижение вчера было зафиксировано только по бумагам «Центрэнерго» и «Алчевского меткомбината», которые потеряли по 0,4%. Из лидеров роста отметим акции «Укрнафты», которые подорожали на 2,7%. Из акций второго эшелона, заметное движение вверх на 5,3% произошло по бумагам «Полтавского ГОКа», которые по нашему мнению, последовали примеру восходящего тренда по акциям материнской компании Ferrexpo на торгах на Лондонской бирже.

Первая после рождественских праздников торговая сессия США завершилась снижением ведущих индексов, S&P500 потерял почти полпроцента. Но агрессивных продаж на рынке не наблюдалось, значит, настрой у инвесторов скорее позитивный и все надеются, что решение фискальных проблем в США рано или поздно произойдет. Сегодня пройдет важнейший этап переговоров в сенате США, будут ли найдены компромиссы до Нового года, мы поймем ближе к закрытию торговой сессии. Статистика уже месяц как держится на заднем плане, тем не менее, спекулятивные моменты все равно поймать можно.

Сегодня стоит обратить внимание на:

15:30 США - Требования по пособиям. (Jobless claims, Initial claims).

17:00 США - Индекс потребительского доверия. (Индекс потребительского оптимизма, Consumer confidence index).

| Наиболее торгуемые | Тикер | Цена последней сделки, грн | Д/Д,% | Объем торгов, млн. грн | Количество сделок |
|-----------------------|-------|----------------------------|-------|------------------------|-------------------|
| Мотор Сич | MSICH | 2159.00 | 0.1% | 5.2 | 131 |
| Центрэнерго | CEEN | 6.32 | -0.4% | 3.2 | 194 |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 0.087 | 0.1% | 2.5 | 152 |

Лидеры роста

| | | | | | |
|---------------------|------|--------|------|------|-----|
| МК им. Дзержинского | DMKD | 0.09 | 6.4% | 0.08 | 12 |
| УкрАвто | AVTO | 17.0 | 6.1% | 0.01 | 10 |
| Укрнафта | UNAF | 118.80 | 2.7% | 0.24 | 103 |

Лидеры падения

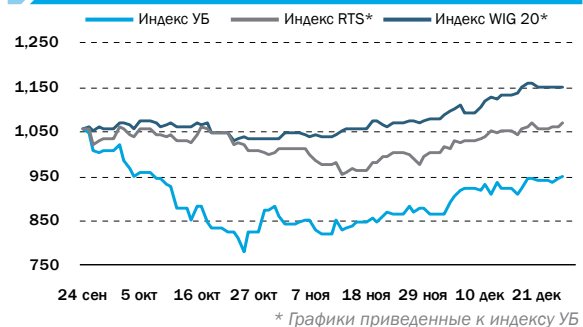
| | | | | | |
|----------------|------|-------|-------|------|----|
| Банк Форум | FORM | 0.46 | -2.8% | 0.05 | 15 |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0.67 | -2.8% | 0.04 | 19 |
| Днепроблэнерго | DNON | 95.00 | -2.2% | 0.16 | 8 |

Основные события

НОВОСТИ

> ИТОГИ ГОДА: Рынок предметов искусства в 2012г

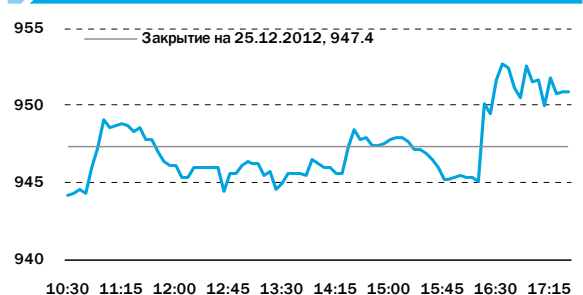
ДИНАМИКА ФОНДОВОГО РЫНКА



ИНДЕКСЫ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|---------|----------|-------|-------|-----------------|
| УБ | 951.4 | 0.4% | 9.9% | -34.8% |
| PTC | 1526.3 | 0.8% | 6.6% | 10.5% |
| WIG20 | 2583.1 | 0.0% | 7.7% | 20.5% |
| MSCI EM | 1046.7 | 0.1% | 5.1% | 14.2% |
| S&P 500 | 1419.8 | -0.5% | 0.8% | 12.9% |

ДИНАМИКА ИНДЕКСА УБ 26 ДЕКАБРЯ 2012



ОБЛИГАЦИИ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|-----------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| EMBI+Global | 267.4 | 0.3% | -9.0% | -37.3% |
| CDS 5Y UKR | 622.0 | -0.5% | -5.7% | -26.7% |
| Украина-13 | 5.34% | -0.6 p.p. | 0.0 p.p. | -4.6 p.p. |
| Нефтегаз Укр-14 | 7.60% | 0.0 p.p. | -0.8 p.p. | -4.6 p.p. |
| Украина-20 | 7.23% | -0.1 p.p. | 0.1 p.p. | -2.8 p.p. |
| Приватбанк-16 | 15.11% | 0.0 p.p. | 0.2 p.p. | -5.6 p.p. |

КУРС ВАЛЮТ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|-----|----------|-------|-------|-----------------|
| USD | 8.04 | 0.5% | -1.4% | 0.0% |
| EUR | 10.63 | 0.8% | 0.5% | 2.5% |
| RUB | 0.26 | 1.1% | 0.3% | 6.0% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|--------------------|----------|-------|-------|-----------------|
| Пшеница, USD/тонна | 351.5 | 0.0% | 9.0% | 50.9% |
| Сталь, USD/тонна | 532.5 | 0.0% | 2.4% | -7.8% |
| Нефть, USD/баррель | 91.0 | 2.7% | 2.3% | -7.7% |
| Золото, USD/oz | 1659.8 | 0.1% | -5.3% | 6.1% |

Источник: Bloomberg, Украинская биржа, ПФТС

ИТОГИ ГОДА: Рынок предметов искусства в 2012г**НОВОСТЬ**

ИНТЕРФАКС-АФИ - Для аукционистов и коллекционеров 2012 год стал еще одним годов рекордов и сюрпризов, как приятных так и не слишком.

По данным агентства Bloomberg, суммарная стоимость 10 самых дорогих предметов искусства уходящего года составила \$594,6 млн, что на 44% превзошло показатель прошлого года, когда он оказался на отметке \$413,6 млн, которая в свою очередь была на 41% ниже уровня 2010 года.

Общий объем торгов на вечерних аукционах импрессионистского, модернистского и послевоенного искусства, прошедших в этом году в Лондоне и Нью-Йорке, перевалил за отметку в \$3,8 млрд. В 2011 году показатель составлял \$3 млрд, а в 2010 году - \$2,9 млрд.

На долю послевоенного и современного искусства в минувшем году пришлось \$2,3 млрд против \$1,7 млрд в 2011 году, \$1,2 млрд в 2010-м и \$482,3 млн - в 2009-м.

Докризисный рекорд составляет \$2,4 млрд.

В уходящем году был установлен очередной рекорд стоимости предмета искусства, когда-либо проданного с аукциона. Рекордсменом стал один из четырех вариантов самой известной картины норвежского художника Эдварда Мунка «Крик», которая была выставлена на продажу в рамках аукциона Sotheby's «Импрессионисты и искусство XX века» 2 мая этого года.

Полотно было выставлено на продажу норвежским бизнесменом Петером Ольсенем, отец которого, Томас, был давним другом, соседом и покровителем художника. Данная версия «Крика» выполнена пастелью в 1895 году.

Покупателем, по данным газеты The Wall Street Journal, стал сооснователь инвестиционного фонда Apollo Global Management Леон Блэк, который также является членом попечительского совета нью-йоркского Музея современного искусства (MoMA), где «Крик» и будет выставлен для публики до 29 апреля 2013 года.

Л.Блэк заплатил за картину \$119 млн 922,5 тыс. при предпродажной оценке в \$80 млн.

Ранее самой дорогой картиной была «Обнаженная, зеленые листья и бюст» Пабло Пикассо, проданная в 2010 году на аукционе Christie's в Нью-Йорке за \$106,5 млн.

Самым дорогим лотом 2011 года стало полотно американского художника-экспрессиониста Клиффорда Стилла (1904-1980). Написанная в 1949 году картина «1949-A-No.1» была продана на аукционе Sotheby's 9 ноября за \$61,7 млн при предпродажной оценке на уровне \$21,3 млн.

EAVEX РЕКОМЕНДАЦИИ

| Компания | Тикер | Цена, грн за акцию | Целевая цена, грн за акцию | Потенциал роста/снижения | Реком. | Комментарии |
|--|-------|--------------------|----------------------------|--------------------------|----------|---|
| Сталь | | | | | | |
| Азовсталь | AZST | 0.75 | 0.55 | -27% | Держать | 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 | 0.64 | 1.53 | 138% | Покупать | Компания выплачивает 100% чистой прибыли в виде дивидендов. Мы ожидаем, что этот факт позитивно повлияет на динамику акций компании. |
| Железная Руда | | | | | | |
| Феггехро | | 32.32 | 31.92 | -1% | Покупать | Феггехро планирует увеличить мощности по производству окатышей из собственного сырья на 33% до 12 млн до конца 2012 года. |
| Северный ГОК | SGOK | 7.30 | 14.21 | 95% | Покупать | Мы ожидаем, что компания продолжит практику выплаты значительных дивидендов. |
| Центральный ГОК | CGOK | 6.90 | 10.44 | 51% | Покупать | Мы ожидаем, что компания продолжит практику выплаты значительных дивидендов. |
| Кокс | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 3.28 | 6.15 | 87% | Покупать | Интеграция в Метинвест обеспечивает стабильно высокий спрос на продукцию компании. |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0.67 | 3.38 | 404% | Покупать | Кокс премиум-класса КХЗ пользуется высоким спросом как в Украине, так и за рубежом. |
| Уголь | | | | | | |
| Покровское ш/у | SHCHZ | 0.70 | 2.89 | 314% | Покупать | Мы ожидаем двукратный рост добычи коксующегося угля до 9.5 млн тонн к 2015 году. |
| Вагоностроение | | | | | | |
| Стахановский ВСЗ | SVGZ | 1.74 | 6.43 | 270% | Покупать | Мы ожидаем, что в 2012-2016 гг. среднегодовой темп роста продаж составит 6% на фоне 3% роста производства и 2% роста средней цены на грузовые вагоны в СНГ. |
| Крюковский ВСЗ | KVBZ | 19.40 | 49.69 | 156% | Покупать | Достигнувши максимального уровня производства в 2011 году за последних 20 лет, мы ожидаем, что прирост выручки Крюковского вагоностроительного завода составит 7% за 2012-2016, а рентабельность по EBITDA и чистой прибыли увеличится до 15,4% и 11,1% соответственно. |
| Лугансктепловоз | LTPL | 1.50 | 5.15 | 243% | Покупать | Дальнейшая интеграция Лугансктепловоза в структуру российского Трансмашхолдинга должна содействовать росту продаж компании. |
| Специализированное машиностроение | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 0.130 | 0.51 | 296% | Покупать | Мы считаем, что выручка компании будет увеличиться, во многом за счет включения дохода от продаж импортируемых Hyundai в финансовый отчет компании. |
| Мотор Сич | MSICH | 2159 | 5,187.0 | 140% | Покупать | Рост продаж Мотор Сич в 2012-2016 годах, по нашим прогнозам, должен составить 9% в год, в то время как средняя EBITDA маржа увеличится 35%, а чистая маржа составит 28%. |
| Турбоатом | TATM | 3.58 | 8.76 | 145% | 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 | 0.49 | 1.52 | 210% | 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 | 1.2 | 6.0 | 410% | Покупать | Ожидается, что компания начнет добычу газа на российских месторождениях, это увеличит её производственные показатели более чем на 50%. |
| Энергетика | | | | | | |
| Донбассэнерго | DOEN | 20.97 | 71.56 | 241% | Покупать | Донбассэнерго недавно запустила самый эффективный энергоблок в Украине. |
| Центрэнерго | CEEN | 6.32 | 14.80 | 134% | Покупать | Приватизация компании должна стать драйвером роста её акций. |
| Потребительский сектор | | | | | | |
| МХП | MHPC | 15.3 | 24.0 | 57% | Покупать | По нашим прогнозам среднегодовой темп роста выручки в период с 2010 по 2018 годы составит 14,4%. |
| Астарта | AST | 17.89 | 30.0 | 68% | Покупать | Ожидается, что Астарта увеличит свой земельный банк с целью расширения своего бизнеса в зерновом секторе. |
| Авангард | AVGR | 11.30 | 28.3 | 150% | 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 | 12.87 | 73.97 | 475% | 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 | 951.40 | 1,563.26 | 781.79 | 0.4% | 0.8% | 9.9% | -34.8% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Сталь | | | | | | | | | | | | |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 0.05 | 0.11 | 0.04 | -0.4% | 0.9% | 12.4% | -46.7% | -0.8% | 0.1% | 2.6% | -11.9% |
| Азовсталь | AZST | 0.75 | 1.56 | 0.54 | 0.7% | 0.9% | 9.1% | -45.9% | 0.3% | 0.1% | -0.8% | -11.1% |
| Днепропеталь | DNSS | нд | 2,000 | 999 | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 38.8 | 85.0 | 27.7 | 1.1% | 1.0% | 6.6% | -43.9% | 0.6% | 0.2% | -3.2% | -9.1% |
| АрселорМиттал | KSTL | нд | 6.75 | 1.70 | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд |
| ММК им. Ильича | MMKI | 0.21 | 0.39 | 0.13 | 0.0% | 5.0% | 5.0% | -25.0% | -0.4% | 4.2% | -4.9% | 9.8% |
| Кокс | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КЗХ | AVDK | 3.28 | 6.49 | 1.90 | 1.3% | 1.4% | 0.3% | -46.9% | 0.8% | 0.6% | -9.6% | -12.2% |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0.67 | 1.69 | 0.57 | -2.9% | -2.9% | -10.7% | -51.8% | -3.3% | -3.7% | -20.6% | -17.0% |
| Руда | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 6.90 | 8.35 | 4.00 | 0.0% | 3.0% | 11.3% | 7.1% | -0.4% | 2.2% | 1.4% | 41.9% |
| Ferrexpo (в USD) | FXPO | 4.02 | 5.80 | 2.35 | 0.0% | -4.3% | 18.1% | -3.6% | -0.4% | -5.1% | 8.2% | 31.1% |
| Северный ГОК | SGOK | 7.30 | 12.75 | 6.00 | 0.8% | 5.8% | 11.5% | -20.4% | 0.4% | 5.0% | 1.6% | 14.4% |
| Шахты | | | | | | | | | | | | |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 0.70 | 1.60 | 0.52 | 7.7% | 0.0% | 4.5% | -35.8% | 7.3% | -0.8% | -5.4% | -1.0% |
| Комсомолец Донбасса | SHKD | 1.18 | 2.00 | 0.80 | 0.0% | -3.3% | -9.2% | 24.2% | -0.4% | -4.1% | -19.1% | 59.0% |
| Energy Coal | CLE | 3.29 | 9.06 | 3.20 | 0.0% | -5.1% | 2.1% | -47.3% | -0.4% | -5.9% | -7.7% | -12.6% |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ХМЗ Свет шахтера | HMBZ | 0.58 | 0.58 | 0.00 | 0.0% | 0.0% | 45.0% | 38.1% | -0.4% | -0.8% | 35.1% | 72.9% |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | |
| Харьковский трубный завод | HRTR | 0.64 | 1.34 | 0.60 | 1.6% | -4.5% | 3.2% | -31.2% | 1.2% | -5.3% | -6.7% | 3.6% |
| Интерлайп НМТЗ | NVTR | 0.22 | 1.00 | 0.12 | 0.0% | 0.0% | -21.4% | -65.1% | -0.4% | -0.8% | -31.3% | -30.3% |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 19.4 | 25.2 | 14.2 | -0.5% | 1.6% | 7.8% | -15.7% | -0.9% | 0.8% | -2.1% | 19.1% |
| Лугансктепловоз | LTPL | 1.50 | 2.58 | 1.28 | -0.7% | -9.1% | -6.3% | -34.8% | -1.1% | -9.9% | -16.1% | 0.0% |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 1.74 | 4.80 | 1.59 | 1.2% | -4.9% | -13.9% | -42.8% | 0.7% | -5.7% | -23.7% | -8.0% |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 0.04 | 0.24 | 0.03 | 0.0% | 7.5% | -10.4% | -81.3% | -0.4% | 6.7% | -20.3% | -46.5% |
| Мотор Сич | MSICH | 2,159 | 2,880 | 1,750 | 0.1% | 0.5% | 13.7% | -3.2% | -0.3% | -0.3% | 3.8% | 31.6% |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 1.50 | 4.90 | 0.76 | 0.0% | -9.1% | 36.4% | -55.9% | -0.4% | -9.9% | 26.5% | -21.1% |
| Турбоатом | TATM | нд | 7.50 | 0.83 | нег. | нег. | нег. | нег. | нег. | нег. | нег. | нег. |
| Веста | WES | 0.22 | 1.42 | 0.13 | 0.0% | 0.7% | -30.5% | -74.7% | -0.4% | -0.1% | -40.4% | -39.9% |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 0.15 | 0.46 | 0.13 | -0.6% | -9.4% | -22.6% | -65.2% | -1.1% | -10.2% | -32.5% | -30.5% |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | |
| Концерн Галнафтогаз | GLNG | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд | нд |
| JXN Oil&Gas (в USD) | JKX | 1.18 | 2.98 | 1.10 | 0.0% | 4.7% | -7.3% | -44.3% | -0.4% | 3.9% | -17.2% | -9.5% |
| Укрнафта | UNAF | 119 | 412 | 80 | 2.7% | -0.2% | -14.5% | -67.2% | 2.3% | -1.0% | -24.4% | -32.4% |
| Энергоснабжение | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 6.32 | 9.38 | 4.05 | -0.4% | 1.1% | 15.7% | -25.9% | -0.8% | 0.3% | 5.8% | 8.9% |
| Донбассэнерго | DOEN | 21.0 | 34.0 | 15.0 | 1.0% | 1.3% | 3.0% | -26.7% | 0.6% | 0.5% | -6.8% | 8.1% |
| Западэнерго | ZAEN | 92.0 | 264 | 54.0 | 2.2% | -2.0% | -2.1% | -63.2% | 1.8% | -2.8% | -12.0% | -28.4% |
| Потребительские товары | | | | | | | | | | | | |
| Агротон (в USD) | AGT | 2.99 | 7.73 | 2.24 | 0.0% | 9.0% | -4.6% | -44.6% | -0.4% | 8.2% | -14.5% | -9.8% |
| Астарта (в USD) | AST | 17.9 | 22.3 | 13.3 | 0.0% | -5.8% | -2.1% | 18.3% | -0.4% | -6.6% | -12.0% | 53.1% |
| Авангард (в USD) | AVGR | 11.30 | 14.30 | 6.25 | 0.0% | -1.2% | 3.7% | 70.2% | -0.4% | -2.0% | -6.2% | 105.0% |
| Индустриальная Молочная Компания | IMC | 5.08 | 5.48 | 2.25 | 0.0% | -5.0% | 17.5% | 124.1% | -0.4% | -5.8% | 7.7% | 158.8% |
| Кернел (в USD) | KER | 21.3 | 23.8 | 14.8 | 0.0% | -4.1% | 1.9% | 5.6% | -0.4% | -4.9% | -7.9% | 40.4% |
| Мрия (в USD) | MAYA | 6.49 | 7.4 | 5.04 | 0.0% | -0.6% | 2.0% | 9.2% | -0.4% | -1.4% | -7.9% | 44.0% |
| МХП (в USD) | MHPC | 15.3 | 16.0 | 9.16 | 0.0% | 0.5% | 3.2% | 42.6% | -0.4% | -0.3% | -6.7% | 77.4% |
| Милкиленд | MLK | 4.52 | 6.3 | 3.28 | 0.0% | -0.1% | -3.9% | 11.1% | -0.4% | -0.9% | -13.8% | 45.9% |
| Овостар | OVO | 28.9 | 41.5 | 19.5 | 0.0% | -2.4% | 17.3% | 48.4% | -0.4% | -3.2% | 7.4% | 83.2% |
| Синтал | SNPS | 0.28 | 2.35 | 0.00 | 0.0% | 0.0% | -3.2% | -77.5% | -0.4% | -0.8% | -13.1% | -42.7% |
| МСВ Agricole | 4GW1 | 0.57 | 2.59 | 0.22 | 0.0% | 0.0% | -12.8% | -71.7% | -0.4% | -0.8% | -22.7% | -36.9% |
| Химия | | | | | | | | | | | | |
| Стирол | STIR | 12.9 | 37.8 | 11.7 | -1.8% | -10.3% | -17.8% | -64.9% | -2.2% | -11.1% | -27.7% | -30.1% |
| Банки | | | | | | | | | | | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 0.09 | 0.14 | 0.06 | 0.1% | 1.6% | 29.5% | -33.7% | -0.3% | 0.8% | 19.6% | 1.0% |
| Укрсоцбанк | USCB | 0.13 | 0.22 | 0.12 | 1.2% | -2.0% | 0.4% | -23.3% | 0.7% | -2.8% | -9.5% | 11.5% |

Источник: Bloomberg

* цены акций компаний торгующихся за рубежом биржах в USD

ПРОГНОЗЫ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, \$ МЛН

| Компания | Тикер | Чистые продажи | | | ЕВITDA | | | ЕВITDA маржа | | | Чистая прибыль | | | Маржа чистой прибыли | | |
|--|-------|----------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|--------------|-------|-------|----------------|------|-------|----------------------|-------|-------|
| | | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E |
| Сталь | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ММК им. Ильича | MMKI | 3,133 | 4,136 | 3,592 | 61 | -129 | -163 | 2.0% | нег. | нег. | -53 | -565 | -165 | нег. | нег. | нег. |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 1,341 | 2,339 | 2,124 | -15 | 145 | -144 | нег. | 6.2% | нег. | -128 | 36 | -299 | нег. | 1.6% | нег. |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 1,117 | 1,716 | 1,370 | -161 | -108 | -81 | нег. | нег. | нег. | -98 | 31 | 3 | нег. | 1.8% | 0.2% |
| Азовсталь | AZST | 3,000 | 3,867 | 2,862 | 27 | -102 | -160 | 0.9% | нег. | нег. | -22 | -64 | -284 | нег. | нег. | нег. |
| Днепроспецсталь | DNSS | 505 | 711 | 603 | 41 | 34 | 23 | 8.2% | 4.9% | 3.9% | 7 | 1 | 3 | 1.4% | 0.1% | 0.4% |
| Кокс | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский | AVDK | 886 | 1,457 | 1,091 | 68 | 6 | -56 | 7.6% | 0.4% | нег. | -3 | -32 | -102 | нег. | нег. | нег. |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 443 | 566 | 471 | 21 | 29 | 36 | 4.8% | 5.1% | 7.6% | 9 | 15 | 13 | 2.0% | 2.7% | 2.8% |
| Руда | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 558 | 805 | 682 | 300 | 497 | 394 | 53.7% | 61.8% | 57.8% | 162 | 325 | 245 | 29.0% | 40.4% | 36.0% |
| Северный ГОК | SGOK | 1,256 | 1,834 | 1,583 | 747 | 1,174 | 978 | 59.5% | 64.0% | 61.8% | 333 | 783 | 580 | 26.5% | 42.7% | 36.6% |
| Гетгехро | FXPO | 1,295 | 1,788 | 1,388 | 585 | 801 | 404 | 45.2% | 44.8% | 29.1% | 425 | 575 | 235 | 32.8% | 32.2% | 16.9% |
| Шахты | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Комсомолец Донбаса | SHKD | 151 | 192 | 251 | 45 | 71 | 107 | 29.7% | 36.9% | 42.6% | -3 | 15 | 36 | нег. | 8.0% | 14.5% |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 388 | 452 | 476 | 71 | 125 | 152 | 18.4% | 27.6% | 31.9% | -10 | 15 | 26 | нег. | 3.4% | 5.4% |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ХМЗ Свет шахтера | HMBZ | 52 | 61 | 66 | 13 | 15 | 16 | 24.7% | 24.3% | 23.7% | 7 | 8 | 9 | 13.8% | 14.0% | 13.8% |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Харьковский трубный завод | HRTR | 336 | 775 | 663 | 48 | 145 | 113 | 14.2% | 18.7% | 17.0% | 22 | 98 | 39 | 6.4% | 12.7% | 5.8% |
| Интерлайп НМТЗ | NVTR | 150 | 209 | 218 | 10 | 6 | 22 | 6.6% | 2.6% | 10.0% | -8 | -8 | 3 | нег. | нег. | 1.3% |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Лугансктепловоз | LTPL | 108 | 199 | 196 | 0 | 14 | 15 | нег. | 7.0% | 7.8% | -1 | 9 | 9 | нег. | 4.5% | 4.4% |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 551 | 770 | 887 | 73 | 118 | 134 | 13.3% | 15.3% | 15.1% | 38 | 85 | 93 | 6.8% | 11.0% | 10.5% |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 363 | 437 | 385 | 37 | 33 | 21 | 10.1% | 7.6% | 5.4% | 33 | 20 | 9 | 9.0% | 4.6% | 2.3% |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 266 | 150 | 339 | 11 | 4 | 37 | 4.1% | 2.7% | 10.9% | 12 | 0 | 11 | 4.4% | 0.0% | 3.2% |
| Турбоатом | TATM | 119 | 169 | 185 | 36 | 63 | 57 | 30.1% | 37.0% | 30.6% | 24 | 53 | 37 | 20.0% | 31.5% | 20.0% |
| Мотор Сич | MSICH | 632 | 722 | 873 | 221 | 285 | 309 | 35.0% | 39.4% | 35.5% | 158 | 168 | 243 | 25.0% | 23.2% | 27.8% |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 215 | 493 | 643 | 36 | 2 | 63 | 16.7% | 0.5% | 9.9% | -32 | -1 | 13 | нег. | нег. | 2.1% |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 848 | 843 | 923 | 165 | 206 | 217 | 19.5% | 24.5% | 23.5% | -33 | -17 | 31 | нег. | нег. | 3.4% |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнафта | UNAF | 2,501 | 3,051 | 2,816 | 553 | 439 | 507 | 22.1% | 14.4% | 18.0% | 331 | 272 | 312 | 13.2% | 8.9% | 11.1% |
| Концерн Галнафтогаз* | GLNG | 1,141 | 1,421 | 1,711 | 74 | 90 | 100 | 6.5% | 6.3% | 5.9% | 33 | 44 | 50 | 2.9% | 3.1% | 2.9% |
| JKX Oil&Gas | JKX | 193 | 237 | 225 | 128 | 114 | 125 | 66.4% | 48.3% | 55.6% | 21 | 59 | 40 | 11.0% | 24.9% | 17.8% |
| Энергоснабжение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 708 | 894 | 1,078 | 28 | 49 | 112 | 4.0% | 5.4% | 10.4% | 1 | 4 | 62 | 0.2% | 0.5% | 5.8% |
| Донбассэнерго | DOEN | 379 | 495 | 589 | -6 | 21 | 32 | нег. | 4.2% | 5.4% | -18 | -3 | 24 | нег. | нег. | 4.1% |
| Западэнерго | ZAEN | 618 | 966 | 1,104 | 11 | 51 | 56 | 1.7% | 5.3% | 5.1% | -23 | 10 | 25 | нег. | 1.0% | 2.3% |
| Потребительские товары | | | | | | | | | | | | | | | | |
| МХП | MHPC | 944 | 1,229 | 1,370 | 325 | 401 | 468 | 34.4% | 32.6% | 34.2% | 215 | 259 | 308 | 22.8% | 21.1% | 22.5% |
| Кернел | KER | 1,020 | 1,899 | 2,157 | 190 | 310 | 322 | 18.6% | 16.3% | 14.9% | 152 | 226 | 207 | 14.9% | 11.9% | 9.6% |
| Астарт | AST | 245 | 402 | 507 | 119 | 144 | 233 | 48.5% | 35.8% | 46.0% | 91 | 114 | 177 | 37.4% | 28.4% | 35.0% |
| Авангард | AVGR | 440 | 553 | 689 | 194 | 251 | 305 | 44.0% | 45.3% | 44.3% | 185 | 196 | 252 | 42.0% | 35.5% | 36.6% |
| Агротон | AGT | 97 | 122 | 122 | 35 | 19 | 42 | 36.2% | 15.3% | 34.4% | 16 | -2 | 19 | 16.2% | нег. | 15.3% |
| Синтал* | SNPS | 45 | 60 | 83 | 6 | 14 | 23 | 12.8% | 24.0% | 27.6% | 2 | 11 | 18 | 4.4% | 17.7% | 21.7% |
| МСВ Agricole* | 4GW1 | 37 | 59 | 70 | 8 | 20 | 21 | 20.2% | 33.3% | 29.5% | 6 | 17 | 19 | 15.6% | 29.2% | 27.1% |
| Химия | | | | | | | | | | | | | | | | |
| СТИРОЛ | STIR | 270 | 584 | 626 | -56 | -8 | 32 | нег. | нег. | 5.2% | -83 | -41 | 6 | нег. | нег. | 1.0% |
| Банки | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Всего активов | | | Собственный капитал | | | Доходы | | | Чистая прибыль | | | Return on Equity | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 6,948 | 7,020 | 7,476 | 812 | 861 | 924 | 11.7% | 12.3% | 12.4% | 0 | 4 | 5 | 0.0% | 0.1% | 0.1% |
| Укрсоцбанк | USCB | 5,246 | 5,032 | 4,905 | 829 | 827 | 775 | 15.8% | 16.4% | 15.8% | 4 | 2 | 2 | 0.1% | 0.0% | 0.0% |

Источник: EAVEX Research

* компании не опубликовали финансовые результаты за 2011 год

РЫНОЧНЫЕ МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

| Компания | Тикер | MCap \$ млн | Free Float % \$ млн | EV \$ млн | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/Sales | | | EV/Output | | | Ед. | |
|--|-------|----------------|------------------------|--------------|-------|------|-------|-----------|------|-------|----------|------|-------|-----------|------|-------|------|----------|
| | | | | | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E | 2010 | 2011 | 2012E | | |
| Сталь | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ММК им. Ильича | MMKI | 323 | 0.9% | 3 | 303 | нег. | нег. | нег. | 4.9 | нег. | нег. | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 55 | 48 | 45 | \$/tonne |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 174 | 3.9% | 7 | 1,055 | нег. | 4.8 | нег. | нег. | 7.3 | нег. | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 364 | 314 | 283 | \$/tonne |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 51 | 8.8% | 4 | 46 | нег. | 1.6 | 16.3 | нег. | нег. | нег. | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 18 | 17 | 17 | \$/tonne |
| Азовсталь | AZST | 390 | 4.1% | 16 | 369 | нег. | нег. | нег. | 13.9 | нег. | нег. | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 66 | 62 | 59 | \$/tonne |
| Днепроспецсталь | DNSS | н.д. | 14.5% | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. | \$/tonne |
| Кокс | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КЗХ | AVDK | 80 | 7.5% | 6 | 77 | нег. | нег. | нег. | 1.1 | 12.7 | нег. | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 22 | 17 | 14 | \$/tonne |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 23 | 9.0% | 2 | 52 | 2.6 | 1.5 | 1.8 | 2.4 | 1.8 | 1.4 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 2.4 | 1.8 | 1.4 | \$/tonne |
| Руда | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 1,007 | 0.5% | 5 | 1,001 | 6.2 | 3.1 | 4.1 | 3.3 | 2.0 | 2.5 | 1.8 | 1.2 | 1.5 | | | | |
| Северный ГОК | SGOK | 2,094 | 0.5% | 12 | 2,214 | 6.3 | 2.7 | 3.6 | 3.0 | 1.9 | 2.3 | 1.8 | 1.2 | 1.4 | | | | |
| Ferrexpo | FXPO | 2,365 | 24.0% | 568 | 2,615 | 5.6 | 4.1 | 10.1 | 4.5 | 3.3 | 6.5 | 2.0 | 1.5 | 1.9 | | | | |
| Шахты | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Комсомолец Донбаса | SHKD | 49 | 5.4% | 3 | 151 | нег. | 3.2 | 1.4 | 3.4 | 2.1 | 1.4 | 1.0 | 0.8 | 0.6 | 37 | 35 | 34 | \$/tonne |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 74 | 2.0% | 1 | 103 | нег. | 4.9 | 2.9 | 1.4 | 0.8 | 0.7 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 1.4 | 0.8 | 0.7 | \$/tonne |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ХМЗ Свет шахтера | HMBZ | н/д | 22.8% | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | | | | |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Харьцызский трубный завод | HRTR | 207 | 2.0% | 4 | 250 | 9.6 | 2.1 | 5.4 | 5.2 | 1.7 | 2.2 | 0.7 | 0.3 | 0.4 | 849 | 574 | 713 | \$/tonne |
| Интерпайп НМТЗ | NVTR | 5 | 7.4% | 0 | 20 | нег. | нег. | 2.0 | 2.0 | 3.7 | 0.9 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 110 | 96 | 86 | \$/tonne |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Лугансктепловоз | LTPL | 41 | 24.0% | 10 | 41 | нег. | 4.6 | 4.8 | нег. | 2.9 | 2.7 | 0.4 | 0.2 | 0.2 | | | | |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 277 | 5.0% | 14 | 279 | 7.4 | 3.3 | 3.0 | 3.8 | 2.4 | 2.1 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | | | | |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 49 | 8.0% | 4 | 88 | 1.5 | 2.5 | 5.6 | 2.4 | 2.6 | 4.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | | | | |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 13 | 8.0% | 1 | 298 | 1.1 | >30 | 1.2 | 27.4 | >30 | 8.1 | 1.1 | 2.0 | 0.9 | | | | |
| Турбоатом | TATM | н/д | 12.8% | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | | | | |
| Мотор Сич | MSICH | 559 | 24.0% | 134 | 569 | 3.5 | 3.3 | 2.3 | 2.6 | 2.0 | 1.8 | 0.9 | 0.8 | 0.7 | | | | |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторз | LUAZ | 23 | 11.0% | 3 | 394 | нег. | нег. | 1.7 | 11.0 | >30 | 6.2 | 1.8 | 0.8 | 0.6 | | | | |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 359 | 7.2% | 26 | 719 | нег. | нег. | 11.6 | 4.4 | 3.5 | 3.3 | 0.8 | 0.9 | 0.8 | | | | |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнафта | UNAF | 802 | 3.0% | 24 | 792 | 2.4 | 3.0 | 2.6 | 1.4 | 1.8 | 1.6 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | н/д | н/д | н/д | \$/boe |
| Концерн Галнафтогаз* | GLNG | н/д | 8.5% | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | \$/boe |
| JKX Oil&Gas | JKX | 202 | 50.4% | 102 | 310 | 9.5 | 3.4 | 5.0 | 2.4 | 2.7 | 2.5 | 1.6 | 1.3 | 1.4 | 82 | 57 | 42 | \$/boe |
| Энергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 291 | 21.7% | 63 | 373 | >30 | >30 | 4.7 | 13.2 | 7.7 | 3.3 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 26 | 26 | 21 | \$/MWh |
| Донбассэнерго | DOEN | 62 | 14.2% | 9 | 118 | нег. | нег. | 2.5 | нег. | 5.7 | 3.7 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 15 | 14 | 13 | \$/MWh |
| Западэнерго | ZAEN | 147 | 4.8% | 7 | 248 | нег. | 14.6 | 5.9 | 23.1 | 4.9 | 4.4 | 0.4 | 0.3 | 0.2 | 22 | 20 | 18 | \$/MWh |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| МХП | MHPC | 1,629 | 16.3% | 266 | 2,571 | 7.6 | 6.3 | 5.3 | 7.9 | 6.4 | 5.5 | 2.7 | 2.1 | 1.9 | 8035 | 8035 | 8035 | \$/tonne |
| Кернел | KER | 1,569 | 58.4% | 916 | 2,286 | 10.3 | 6.9 | 7.6 | 12.0 | 7.4 | 7.1 | 2.2 | 1.2 | 1.1 | | | | |
| Астарта | AST | 447 | 31.0% | 139 | 593 | 4.9 | 3.9 | 2.5 | 5.0 | 4.1 | 2.5 | 2.4 | 1.5 | 1.2 | 3008 | 1831 | 1521 | \$/tonne |
| Авангард | AVGR | 722 | 22.5% | 162 | 797 | 3.9 | 3.7 | 2.9 | 4.1 | 3.2 | 2.6 | 1.8 | 1.4 | 1.2 | 180 | 137 | 129 | \$/mneg. |
| Агротон | AGT | 65 | 44.6% | 29 | 98 | 4.1 | нег. | 3.5 | 2.8 | 5.3 | 2.3 | 1.0 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | | н/д | \$/ha |
| Синтал* | SNPS | 9 | 36.3% | 3 | 8 | 4.6 | 0.9 | 0.5 | 1.3 | 0.5 | 0.3 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | \$/ha |
| MCB Agricole* | 4GW1 | 10 | 24.4% | 2 | 6 | 1.7 | 0.6 | 0.5 | 0.8 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | \$/ha |
| Химия | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Стирол | STIR | 43 | 9.7% | 4 | 94 | нег. | нег. | 7.0 | нег. | нег. | 2.9 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 94 | 38 | 34 | \$/tonne |
| Банки | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 327 | 4.0% | 13 | | >30 | >30 | >30 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.05 | 0.05 | 0.04 | | | | |
| Укрсоцбанк | USCB | 298 | 1.6% | 5 | | >30 | >30 | >30 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | | | | |

Источник: EAVEX Capital

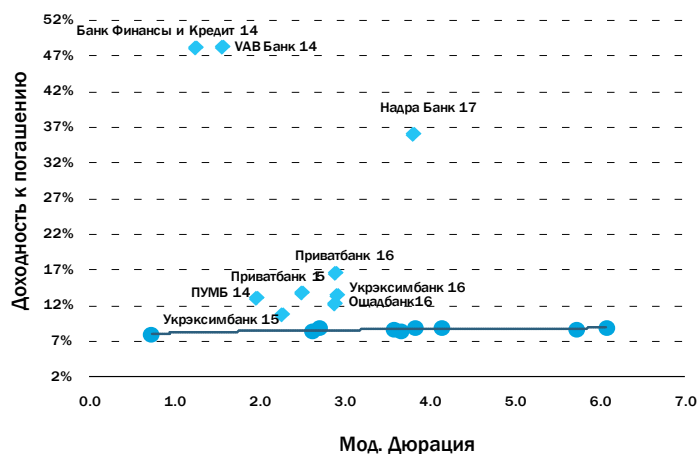
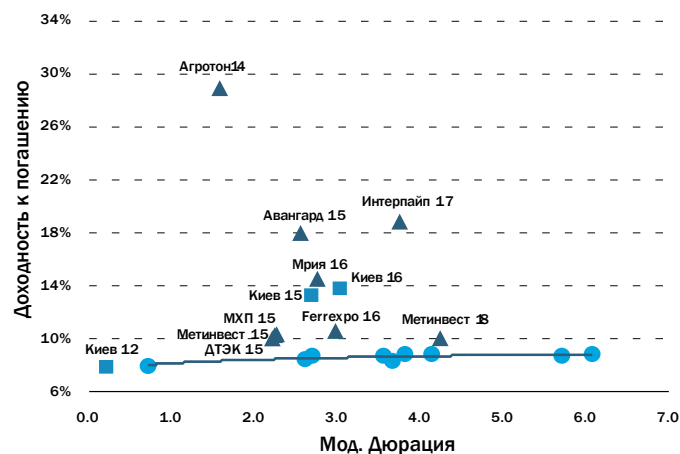
* компании не опубликовали финансовые результаты за 2011 год

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, 2013 | 100.9 | 101.3 | 5.54% | 4.72% | 4.19% | 0.4 | 7.65% | 2 раза в год | 11.06.2013 | 1000 | /B+/B |
| Украина, 2014 | 101.0 | 101.6 | 7.18% | 6.72% | Н/Д | 1.3 | 7.95% | 2 раза в год | 04.06.2014 | 1000 | /B+/B |
| Нафтогаз Украина, 2014 | 101.5 | 102.2 | 8.52% | 8.06% | 8.59% | 1.6 | 9.50% | 2 раза в год | 30.09.2014 | 1595 | //B |
| Украина, 2015 (EUR) | 94.5 | 95.5 | 7.17% | 6.75% | 14.46% | 2.5 | 4.95% | раз в год | 13.10.2015 | 600* | B2/B+/B |
| Украина, 2015 | 99.9 | 100.6 | 6.91% | 6.60% | 11.08% | 2.4 | 6.875% | 2 раза в год | 23.09.2015 | 500 | B2/B+/B |
| Украина, 2016 | 97.9 | 98.6 | 7.19% | 6.96% | 11.65% | 3.4 | 6.58% | 2 раза в год | 21.11.2016 | 1000 | /B+/B |
| Украина, 2016-2 | 97.5 | 98.3 | 6.96% | 6.74% | 12.18% | 3.5 | 6.25% | 2 раза в год | 17.06.2016 | 1250 | B2/B+/B |
| Украина, 2017 | 98.0 | 98.8 | 7.22% | 7.04% | 13.07% | 4.0 | 6.75% | 2 раза в год | 14.11.2017 | 700 | B2/B+/B |
| Украина, 2017-2 | 106.8 | 107.8 | 7.43% | 7.19% | Н/Д | 3.5 | 9.25% | 2 раза в год | 24.07.2017 | 2000 | B2/B+/B |
| Украина, 2017 Фин. инф. проектов | 96.5 | 98.5 | 9.32% | 8.79% | 15.39% | 3.9 | 8.375% | 2 раза в год | 03.11.2017 | 568 | B2// |
| Украина, 2018 Фин. инф. проектов | 92.9 | 94.3 | 9.15% | 8.80% | 16.89% | 4.3 | 7.40% | 2 раза в год | 20.04.2018 | 690 | B2// |
| Украина, 2020 | 103.0 | 103.8 | 7.22% | 7.10% | 18.99% | 5.6 | 7.75% | 2 раза в год | 23.09.2020 | 1500 | B2/B+/B |
| Украина, 2021 | 104.5 | 105.3 | 7.19% | 7.07% | 18.50% | 5.8 | 7.95% | 2 раза в год | 23.02.2021 | 1500 | B2/B+/B |
| Украина, 2022 | 100.5 | 101.4 | 7.72% | 7.59% | Н/Д | 6.8 | 7.80% | 2 раза в год | 28.11.2022 | 1250 | //B |
| Корпоративные еврооблигации | | | | | | | | | | | |
| Агротон, 2014 | НД | НД | НД | НД | НД | 1.3 | 12.50% | 2 раза в год | 14.07.2014 | 50 | -/-B- |
| МХП, 2015 | 102.0 | 102.7 | 9.27% | 9.09% | 13.56% | 2.0 | 10.25% | 2 раза в год | 29.04.2015 | 585 | B3//B |
| Авангард, 2015 | 90.0 | 93.0 | 14.41% | 13.01% | 21.10% | 2.4 | 10.00% | 2 раза в год | 29.10.2015 | 200 | //B |
| Мрия, 2016 | 97.9 | 99.2 | 11.72% | 11.23% | 11.83% | 2.6 | 10.95% | 2 раза в год | 30.03.2016 | 250 | -/B/B- |
| ДТЭК, 2015 | 99.7 | 100.4 | 9.62% | 9.27% | 8.72% | 2.0 | 9.50% | 2 раза в год | 28.04.2015 | 500 | B2//B |
| Метинвест, 2015 | 101.7 | 102.4 | 9.43% | 9.06% | 7.61% | 2.1 | 10.25% | 2 раза в год | 20.05.2015 | 500 | B3//B- |
| Метинвест, 2018 | 94.5 | 95.5 | 10.12% | 9.86% | 14.55% | 3.9 | 8.75% | 2 раза в год | 14.02.2018 | 750 | B2//B- |
| Ferrexpo, 2016 | 94.8 | 96.6 | 9.77% | 8.97% | 9.41% | 2.8 | 7.875% | 2 раза в год | 07.04.2016 | 500 | B2/B+/B |
| Интерлайп, 2017 | 68.0 | 78.0 | 21.50% | 16.99% | Н/Д | 3.5 | 10.25% | 2 раза в год | 02.08.2017 | 200 | -/B+/B+ |
| Еврооблигации банков | | | | | | | | | | | |
| Банк Финансы и Кредит, 2014 | 63.0 | 66.0 | 62.22% | 56.46% | Н/Д | 1.0 | 10.50% | 2 раза в год | 25.01.2014 | 100 | Сaa1// |
| ПУМБ, 2014 | 98.5 | 100.8 | 11.90% | 10.60% | 15.05% | 1.7 | 11.00% | 4 раза в год | 31.12.2014 | 275 | B2//B- |
| Надра Банк, 2017 | 55.3 | 65.0 | 47.20% | 34.32% | 0.00% | 3.5 | 8.00% | раз в год | 22.06.2017 | 175 | WD//WD |
| Приватбанк, 2015 | 92.8 | 94.7 | 12.55% | 11.67% | 20.96% | 2.3 | 9.375% | 2 раза в год | 23.09.2015 | 200 | B1//B |
| Приватбанк, 2016 | 75.0 | 80.0 | 16.29% | 13.87% | 28.94% | 2.6 | 8.75% | 2 раза в год | 09.02.2016 | 150 | B1//B |
| Укрэксимбанк, 2015 | 97.8 | 99.1 | 9.44% | 8.78% | 12.53% | 2.1 | 8.38% | 2 раза в год | 27.04.2015 | 500 | B1//B |
| Укрэксимбанк, 2016 | 81.9 | 84.6 | 13.01% | 11.80% | 24.37% | 2.6 | 8.40% | 2 раза в год | 02.09.2016 | 125 | B1//B |
| VAB Банк, 2014 | 53.0 | 60.0 | 62.17% | 51.38% | Н/Д | 1.3 | 10.50% | 4 раза в год | 14.06.2014 | 125 | Сaa1-/-WD |
| Ощадбанк, 2016 | 94.47 | 96.09 | 10.32% | 9.69% | 17.40% | 2.70 | 8.25% | 2 раза в год | 10.03.2016 | 700 | B1//B |
| Муниципальные еврооблигации | | | | | | | | | | | |
| Киев, 2015 | 92.0 | 93.8 | 11.31% | 10.54% | 14.76% | 2.5 | 8.00% | 2 раза в год | 06.11.2015 | 250 | B1/CCC+/B |
| Киев, 2016 | 92.5 | 94.6 | 11.97% | 11.24% | 16.20% | 2.9 | 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

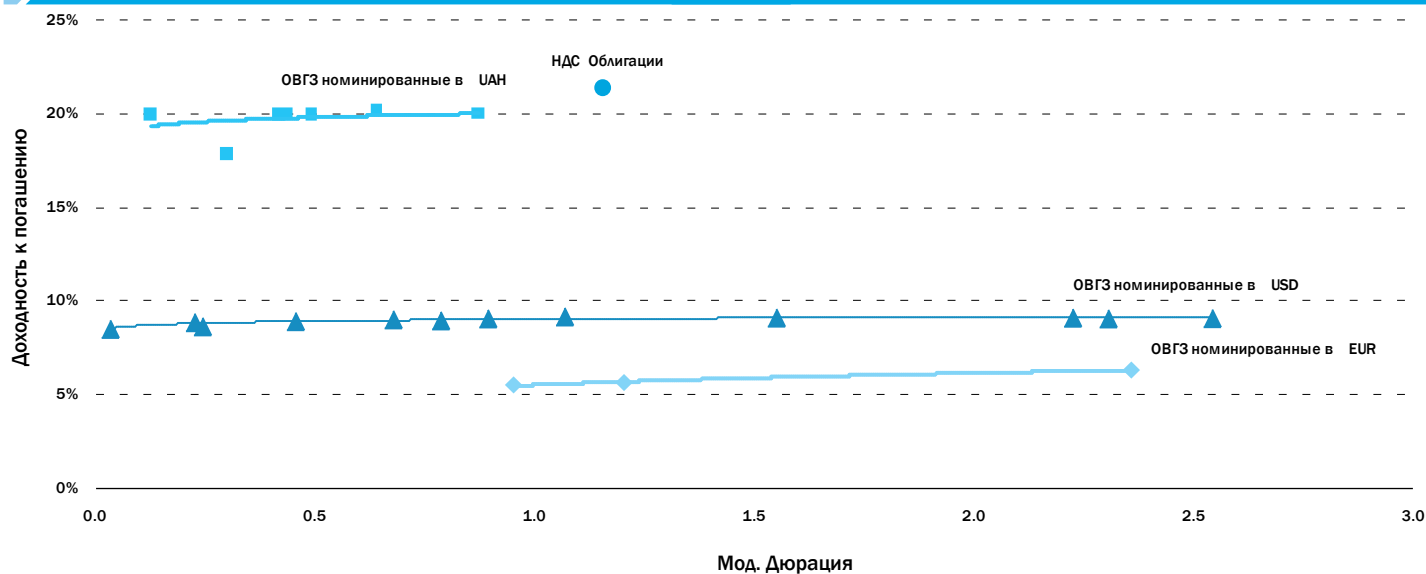
ЕВРОБОНДЫ БАНКОВ

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 |
|----------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|--------------|---------------|--------------------------------|----------------|---------------------------|
| ОВГЗ номинированные в UAH | | | | | | | | | |
| UA4000064018 | 98.3 | 98.8 | 20.50% | 19.50% | 0.21 | 20.00% | 2 раза в год | 20.02.2013 | 971 |
| UA4000065429 | 98.4 | 98.7 | 20.54% | 19.53% | 0.27 | 14.50% | 2 раза в год | 27.03.2013 | 335 |
| UA4000116974 | 94.3 | 94.9 | 27.35% | 25.21% | 0.31 | 9.24% | 2 раза в год | 17.04.2013 | 2140 |
| UA4000119473 | 92.2 | 93.1 | 21.00% | 19.50% | 0.64 | 9.00% | 2 раза в год | 22.05.2013 | 525 |
| UA4000048508 | 91.9 | 92.0 | 23.65% | 23.46% | 0.71 | 12.00% | 2 раза в год | 23.10.2013 | 745 |
| ОВГЗ номинированные в USD | | | | | | | | | |
| UA4000134431 | 100.5 | 100.9 | 7.43% | 5.99% | 0.25 | 9.24% | 2 раза в год | 06.03.2013 | 261 |
| UA4000141063 | 100.7 | 101.2 | 8.03% | 7.03% | 0.47 | 9.30% | 2 раза в год | 29.05.2013 | 235 |
| UA4000142384 | 101.1 | 101.6 | 7.64% | 6.83% | 0.57 | 9.30% | 2 раза в год | 24.07.2013 | 413 |
| UA4000136832 | 101.3 | 101.8 | 7.66% | 6.95% | 0.67 | 9.27% | 2 раза в год | 28.08.2013 | 254 |
| UA4000138002 | 101.4 | 101.9 | 8.04% | 7.50% | 0.94 | 9.30% | 2 раза в год | 27.11.2013 | 86 |
| UA4000140362 | 101.8 | 102.8 | 8.11% | 7.37% | 1.36 | 9.20% | 2 раза в год | 21.05.2014 | 171 |
| UA4000142699 | 102.8 | 103.8 | 8.35% | 7.88% | 2.10 | 9.45% | 2 раза в год | 22.04.2015 | 312 |
| UA4000141071 | 102.9 | 103.9 | 8.35% | 7.89% | 2.21 | 9.45% | 2 раза в год | 27.05.2015 | 152 |
| UA4000142673 | 91.6 | 92.6 | 8.37% | 7.89% | 2.33 | 4.50% | 2 раза в год | 17.06.2015 | 175 |
| ОВГЗ номинированные в EUR | | | | | | | | | |
| UA4000137731 | 100.3 | 100.4 | 4.54% | 4.38% | 0.76 | 4.80% | 2 раза в год | 18.09.2013 | 205 |
| UA4000138846 | 100.3 | 100.4 | 4.63% | 4.50% | 1.00 | 4.80% | 2 раза в год | 25.12.2013 | 70 |
| UA4000142681 | 99.4 | 99.5 | 5.15% | 5.10% | 2.21 | 4.80% | 2 раза в год | 06.05.2015 | 40 |
| НДС облигации | | | | | | | | | |
| UA4000082531 | 81.8 | 83.2 | 22.13% | 20.63% | 0.95 | 5.50% | 2 раза в год | 21.08.2015 | 1147 |
| UA4000082622 | 81.7 | 83.1 | 22.13% | 20.63% | 0.96 | 5.50% | 2 раза в год | 24.08.2015 | 4651 |
| UA4000083059 | 81.7 | 83.1 | 22.13% | 20.63% | 0.96 | 5.50% | 2 раза в год | 25.08.2015 | 3384 |

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

Евгений Климчук

Брокер

e.klymchuk@eavex.com.ua

ОНЛАЙН БРОКЕРИДЖ

Назар Малиняк

Менеджер

n.malinyak@eavex.com.ua

АНАЛИТИКА

Дмитрий Чурин

Глава аналитического отдела

d.churin@eavex.com.ua

Иван Дзвинка

Аналитик

i.dzvinka@eavex.com.ua

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ

Анатолий Заславчик

Управляющий директор

a.zaslavchik@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