

Новости рынка

Акции

Во вторник на Украинской бирже была заметная активизация торгов. Общий объем сделок составил 23,7 млн грн, включая 6,6 млн грн на срочном рынке. Индекс УБ вырос на 1,3% до отметки 881 пунктов. Все компоненты индикатора за исключением акций «Енакиевского метзавода» продемонстрировали заметный рост. В лидерах подъема среди «голубых фишек» были бумаги «Азовстали», котировки которых подскочили на 2,2%. Наиболее ликвидные бумаги «Мотор Сич» выросли в цене на 1,7% вернувшись к отметке 1600 грн за акцию. В акциях второго эшелона отметим рост котировок акций «Северного ГОКа» на 2,5% при объеме сделок в 203 тыс грн. Фьючерсные контракты с исполнением в декабре подорожали на 1,5%, спред к базовому активу расширился до 12%.

В Европе наоборот преобладали пессимистичные настроения. Ключевые фондовые индексы Европы завершили торги на отрицательной территории. Поводом для распродаж стал выход квартальных корпоративных отчетов, не оправдавших ожидания аналитиков. По итогам торгового дня региональный индикатор Stoxx 600 скатился на 0,6%.

Сегодня европейские фондовые индикаторы продолжили нисходящее движение.

Из статистических данных стоит обратить внимание на:

12:00 Еврозона - Промышленное производство (Industrial output).

14:00 США - Индекс рефинансирования ипотеки (Mortgage refinance index)

| Наиболее торгуемые | Тикер | Цена последней сделки, грн | Д/Д,% | Объем торгов, млн. грн | Количество сделок |
|-----------------------|-------|----------------------------|-------|------------------------|-------------------|
| Мотор Сич | MSICH | 1604.00 | 1.7% | 6.3 | 218 |
| Центранерго | CEEN | 5.10 | 1.2% | 2.7 | 118 |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 0.105 | 1.3% | 1.1 | 185 |

Лидеры роста

| | | | | | |
|-----------------------|------|-------|-------|------|-----|
| МК им. Дзержинского | DMKD | 0.10 | 11.1% | 0.23 | 23 |
| Азовсталь | AZST | 0.681 | 2.2% | 1.09 | 141 |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 0.04 | 2.0% | 1.07 | 93 |

Лидеры падения

| | | | | | |
|-----------------|------|-------|--------|------|----|
| Мариупольтяжмаш | MZVM | 0.10 | -11.1% | 0.01 | 57 |
| ММК им. Ильича | MMKI | 0.11 | -3.9% | 0.01 | 7 |
| Стирол | STIR | 13.40 | -0.4% | 0.38 | 15 |

Основные события

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

> «Милкиленд» за 9 мес. сократил чистую прибыль на 9%

ДИНАМИКА ФОНДОВОГО РЫНКА

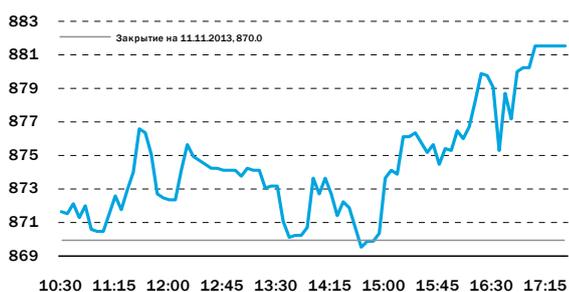


* Графики приведенные к индексу УБ

ИНДЕКСЫ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|---------|----------|-------|-------|-----------------|
| УБ | 881.5 | 1.3% | 4.3% | -7.3% |
| PTC | 1437.4 | 0.7% | -2.7% | -5.9% |
| WIG20 | 2503.6 | -0.2% | 0.6% | -3.1% |
| MSCI EM | 991.5 | -0.2% | -3.1% | -6.0% |
| S&P 500 | 1767.7 | -0.2% | 3.8% | 26.0% |

ДИНАМИКА ИНДЕКСА УБ 12 НОЯБРЯ 2013



ОБЛИГАЦИИ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|---------------|----------|----------|----------|-----------------|
| EMBI+Global | 358.5 | 3.7% | 6.3% | 32.3% |
| CDS 5Y UKR | 1035.4 | 2.4% | 2.4% | 65.7% |
| Украина-23 | 10.0% | 0.2 p.p. | 0.4 p.p. | 2.5 p.p. |
| Нефтегаз-14 | 18.9% | 0.9 p.p. | 3.1 p.p. | 11.3 p.p. |
| Украина-20 | 10.3% | 0.5 p.p. | 0.5 p.p. | 3.1 p.p. |
| Приватбанк-16 | 22.8% | 0.2 p.p. | 1.3 p.p. | 7.5 p.p. |

КУРС ВАЛЮТ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|-----|----------|-------|-------|-----------------|
| USD | 8.22 | 0.1% | 0.3% | 2.1% |
| EUR | 11.03 | 0.3% | -0.5% | 3.2% |
| RUB | 0.25 | 0.1% | -1.6% | -5.7% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|--------------------|----------|-------|-------|-----------------|
| Пшеница, USD/тонна | 266.4 | 0.0% | 3.6% | -23.6% |
| Сталь, USD/тонна | 525.0 | 0.0% | -0.9% | -1.4% |
| Нефть, USD/баррель | 105.8 | -0.6% | -4.2% | 0.8% |
| Золото, USD/oz | 1268.0 | -1.2% | -0.3% | -23.4% |

Источник: Bloomberg, Украинская биржа, ПФТС

«Милкиленд» за 9 мес. сократил чистую прибыль на 9%

Дмитрий Чурин
d.churin@eavex.com.ua

МИЛКИЛЕНД (MLK PW)

Цена: PLN 13.0 Капитализация: \$130 млн

| | EV/S | P/E | EV/EBITDA | Div. Yield |
|-------|------|-----|-----------|------------|
| 2012 | 0.7 | 7.1 | 5.0 | 2.6% |
| 2013E | 0.6 | 6.9 | 5.6 | 2.9% |

НОВОСТЬ

ИНТЕРФАКС-УКРАИНА – «Милкиленд», молочная группа с активами в Украине, РФ и Польше, в январе-сентябре 2013 года получила чистую прибыль в размере EUR11,1 млн, что на 9% меньше, чем за аналогичный период 2012 года.

Согласно отчету компании, обнародованному во вторник, ее выручка увеличилась по сравнению с девятью месяцами прошлого года на 19% – до EUR245,2 млн за счет увеличения продаж цельномолочной продукции.

Валовая прибыль группы сохранилась на уровне прошлого года и составила EUR56,4 млн, а EBITDA сократилась на 15% - до EUR23.1 млн, преимущественно из-за роста операционных расходов и себестоимости.

В отчете указано, что выручка в сегменте сыра и сливочного масла выросла за отчетный период на 8,4% - до EUR114.4 млн (47% в структуре общей выручки группы), благодаря наращиванию продаж как в натуральном, так и стоимостном выражении. При этом в Украине рост продаж сыра был двукратным, а в России они вернулись на уровень 2012 года. «Милкиленд» отмечает, что по итогам девяти месяцев он занял второе место по объемам экспорта сыров из Украины в РФ.

Доход «Милкиленда» от реализации цельномолочной продукции в январе-сентябре составил EUR100,7 млн (41% в общей выручке), что на 20% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом рост наблюдался и в России (22% в годовом выражении), и в Украине (18%); компания связывает с его положительной динамикой продаж некоторых категорий продуктов, в частности пастеризованного молока.

КОММЕНТАРИЙ

Основной позитивный момент, который можно констатировать из отчетности компании - это то, что её выручки растет двухзначными цифрами. Снижение чистой прибыли за отчетный период стало следствием резкого роста цен на закупочное молоко, в частности средняя стоимость закупки в Украине повысилась на 24%, а в России на 11% по сравнению с прошлым годом.

Акции «Милкиленд», которые находятся в листинге на Варшавской фондовой бирже, с начала года подешевели на 11,7% по сравнению со снижением индекса WIG20 на 3,1% за тот же период.

EAVEX РЕКОМЕНДАЦИИ

| Компания | Тикер | Цена, за акцию | Целевая цена, за акцию | Потенциал роста/снижения | Реком. | Комментарии |
|--|-------|----------------|------------------------|--------------------------|----------|--|
| Сталь | | | | | | |
| Азовсталь | AZST | 0.68 | 0.56 | -18% | Держать | Ожидается, что компания покажет низкие финансовые результаты в 2013 году, в связи с тем, что восстановление спроса на сталь на мировых рынках происходит медленными темпами |
| Железная Руда | | | | | | |
| Ferghexro | FXPO | 187.5 | 205.0 | 9% | Покупать | В свете запуска Еристовского ГОКа во 2пол2012г, мы ожидаем роста выпуска окатышей компанией на 10% до 10,6 млн т в 2013г с дальнейшим увеличением до 12 млн т в 2015г. Компания работает в высокорентабельном секторе добычи железной руды (маржа по EBITDA не падала ниже 45% с 2009 года). Слабыми сторонами является низкая ликвидность акций эмитента и отсутствие дивидендов в 2013 впервые с 2005. |
| Северный ГОК | SGOK | 8.2 | 14.5 | 76% | Покупать | Компания работает в высокорентабельном секторе добычи железной руды (EBITDA маржа составляла не меньше 35% с 2009). Слабые стороны - низкая ликвидность акций эмитента и отсутствие дивидендов в 2013 впервые с 2005. |
| Центральный ГОК | CGOK | 6.3 | 10.6 | 69% | Покупать | Компания работает в высокорентабельном секторе добычи железной руды (EBITDA маржа составляла не меньше 35% с 2009). Слабые стороны - низкая ликвидность акций эмитента и отсутствие дивидендов в 2013 впервые с 2005. |
| Кокс | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 3.15 | 6.2 | 98% | Покупать | Интеграция в Метинвест обеспечивает стабильно высокий спрос на продукцию компании. |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0.57 | 3.4 | 503% | Покупать | Кокс премиум-класса КХЗ пользуется высоким спросом как в Украине, так и за рубежом. |
| Уголь | | | | | | |
| Покровское ш/у | SHCHZ | 0.45 | 2.9 | 554% | Покупать | Мы ожидаем двукратный рост добычи коксующегося угля до 9.5 млн тонн к 2015 году. |
| Вагоностроение | | | | | | |
| Крюковский ВСЗ | KVBZ | 17.3 | 50.5 | 192% | Покупать | Рекордный за последние 20 лет уровень производства в 11 тыс грузовых вагонов был достигнут в 2012 году. Мы ожидаем, что прирост выручки Крюковского завода составит 7% в период 2013-2016, а рентабельность по EBITDA и чистой прибыли будет находиться на уровне 15,4% и 11,1% соответственно. |
| Лугансктепловоз | LTPL | 1.59 | 5.2 | 229% | Покупать | Дальнейшая интеграция Лугансктепловоза в структуру российского Трансмашхолдинга должна сопутствовать росту продаж компании. |
| Специализированное машиностроение | | | | | | |
| Мотор Сич | MSICH | 1604 | 5250 | 227% | 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 | 5.00 | 8.9 | 78% | Покупать | Компания имеет хороший портфель заказов, что должно обеспечить рост фин. показателей. |
| Нефть и Газ | | | | | | |
| Концерн Галнафтогаз | GLNG | 0.15 | 0.24 | 60% | Покупать | Концерн Галнафтогаз огласил стратегию по агрессивному расширению сети своих станций. |
| Regal Petroleum | RPT | 15.50 | 42.0 | 171% | Покупать | Мы считаем, что Regal Petroleum достигнет добычи газа на уровне 2,8 тыс boepd в 2014 году, и увеличить выручку компании до \$60 млн. |
| JKX Oil&Gas | JKX | 74.5 | 370 | 397% | Покупать | Начало добычи газа на российских месторождениях увеличит производственные показатели компании. |
| Энергетика | | | | | | |
| Донбассэнерго | DOEN | 24.5 | 72.0 | 193% | Покупать | Согласно условиям приватизации, по итогам 2013 года компания обязана направить 30% чистой прибыли на выплату дивидендов. По нашим прогнозам, дивиденды на акцию составят 5,0 грн. |
| Центрэнерго | CEEN | 5.10 | 15.00 | 194% | Покупать | Компания рано или поздно должна будет привлечь стратегического инвестора. |
| Потребительский сектор | | | | | | |
| МХП | MHPC | 16.0 | 22.1 | 38% | Покупать | МХП успешно расширяет производство на Винницком комплексе с годовой мощностью 220 тыс т курятины, запуск которого состоялся в конце 2012г. Мы прогнозируем, что компания сумеет нарастить производство курятины на 50% до 600 тыс т в 2015г по сравнению с 2012г. Львиная часть дополнительного выпуска будет направлена на экспорт. |
| Астарта | AST | 66.7 | 90.0 | 35% | Покупать | Ожидается, что Астарта увеличит свой земельный банк с целью расширения своего бизнеса в зерновом секторе. |
| Авангард | AVGR | 12.6 | 19.35 | 54% | Покупать | Планируется увеличение в три раза мощностей по переработке яиц до 10 млн шт/день до начала 2014 на фоне расширения мощностей по производству яиц. При этом, средняя цена реализации яиц остается необоснованно высокой. Принимая во внимание риск по поводу качества фин. отчетности компании, акции эмитента все равно выглядят существенно недооцененными по сравнению с международными аналогами. |
| Овостар | OVO | 100.0 | 109.5 | 10% | Держать | Компания намерена нарастить мощности по производству яиц до 2,1 млрд шт до 2017, что в 3 раза больше по сравнению с выпуском в 2012. Основным недостатком акции является ее низкая ликвидность. |

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 | 881.51 | 1061.97 | 781.22 | 1.3% | 1.4% | 4.3% | -7.3% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Сталь | | | | | | | | | | | | |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 0.040 | 0.06 | 0.02 | 2.0% | 0.5% | -1.2% | -24.3% | 0.7% | -0.9% | -5.6% | -17.1% |
| Азовсталь | AZST | 0.68 | 0.90 | 0.31 | 2.1% | 4.3% | 7.4% | -7.8% | 0.8% | 2.9% | 3.1% | -0.6% |
| Днепропеталь | DNSS | 1,300 | 1,300 | 700 | 0.0% | 0.0% | n/a | 30.1% | -1.3% | -1.4% | n/a | 37.4% |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 33 | 50 | 20 | -0.1% | 0.6% | -0.7% | -12.4% | -1.4% | -0.8% | -5.1% | -5.1% |
| АрселорМиттал | KSTL | n/a | 3.98 | 1.20 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| ММК им. Ильича | MMKI | 0.11 | 0.26 | 0.05 | -15.4% | -15.4% | -15.4% | -50.0% | -16.7% | -16.8% | -19.7% | -42.7% |
| Кокс | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КЗХ | AVDK | 3.15 | 4.8 | 1.6 | 1.3% | 1.0% | -1.7% | -3.8% | 0.0% | -0.4% | -6.1% | 3.5% |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0.57 | 0.85 | 0.51 | 0.0% | 0.0% | 1.8% | -14.9% | -1.3% | -1.4% | -2.5% | -7.7% |
| Руда | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 6.30 | 7.74 | 4.00 | 0.0% | -4.5% | -2.9% | -8.7% | -1.3% | -5.9% | -7.3% | -1.4% |
| Феррехро (в USD) | FXPO | 2.98 | 4.58 | 2.02 | -2.7% | -2.6% | 1.9% | -25.8% | -4.1% | -4.0% | -2.4% | -18.6% |
| Северный ГОК | SGOK | 8.20 | 10.0 | 5.8 | 2.5% | 7.5% | -3.5% | 10.2% | 1.2% | 6.1% | -7.9% | 17.5% |
| Шахты | | | | | | | | | | | | |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 0.45 | 0.71 | 0.39 | 0.0% | -10.0% | 0.0% | -28.6% | -1.3% | -11.4% | -4.3% | -21.3% |
| Комсомолец Донбасса | SHKD | 0.64 | 1.33 | 0.27 | 1.6% | -9.9% | -3.0% | -45.8% | 0.3% | -11.2% | -7.4% | -38.5% |
| Energy Coal | CLE | 0.67 | 4.57 | 0.59 | -4.5% | -6.1% | -24.8% | -78.3% | -5.8% | -7.5% | -29.1% | -71.0% |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ХМЗ Свет шахтера | HMBZ | 0.46 | 0.58 | 0.27 | 0.0% | n/a | n/a | -20.7% | -1.3% | n/a | n/a | -13.4% |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | |
| Харьковский трубный завод | HRTR | 0.57 | 0.86 | 0.30 | 0.0% | -5.0% | -6.6% | -18.6% | -1.3% | -6.4% | -10.9% | -11.3% |
| Интерпайп НМТЗ | NVTR | 0.22 | 0.44 | 0.10 | 10.0% | 15.8% | 10.0% | 0.0% | 8.7% | 14.4% | 5.7% | 7.3% |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 17.3 | 29.0 | 12.0 | 0.0% | -1.7% | 0.5% | -10.8% | -1.3% | -3.1% | -3.8% | -3.6% |
| Лугансктепловоз | LTPL | 1.59 | 2.20 | 1.26 | -1.9% | -0.6% | 3.2% | -15.0% | -3.2% | -2.0% | -1.1% | -7.7% |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 1.36 | 2.13 | 1.00 | -1.4% | 3.8% | 4.6% | -21.4% | -2.8% | 2.4% | 0.3% | -14.1% |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 0.03 | 0.08 | 0.02 | 7.2% | 3.1% | 4.9% | -33.3% | 5.8% | 1.7% | 0.6% | -26.0% |
| Мотор Сич | MSICH | 1,604 | 2,640 | 1,303 | 1.7% | 1.4% | 0.9% | -27.4% | 0.4% | 0.0% | -3.4% | -20.2% |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 2.48 | 4.00 | 0.8 | 0.0% | 7.8% | 1.2% | 65.3% | -1.3% | 6.4% | -3.1% | 72.6% |
| Турбоатом | TATM | 3.50 | 5.00 | 3.20 | 0.0% | n/a | n/a | n/a | -1.3% | n/a | n/a | n/a |
| Веста | WES | 0.22 | 0.33 | 0.17 | -2.8% | -5.0% | -5.3% | -9.5% | -4.1% | -6.4% | -9.7% | -2.3% |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 0.15 | 0.20 | 0.09 | 0.0% | 0.8% | 2.0% | -3.8% | -1.3% | -0.6% | -2.3% | 3.5% |
| 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 | 1.19 | 1.29 | 0.75 | -1.1% | -0.7% | 3.0% | -0.9% | -2.4% | -2.1% | -1.4% | 6.4% |
| Укрнафта | UNAF | 108 | 280 | 96 | 0.1% | 0.1% | -0.1% | -8.6% | -1.2% | -1.3% | -4.4% | -1.3% |
| Энергоснабжение | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 5.10 | 7.4 | 2.50 | 1.2% | 0.7% | 2.5% | -19.8% | -0.1% | -0.6% | -1.8% | -12.5% |
| Донбассэнерго | DOEN | 24.5 | 34.0 | 15.4 | 1.3% | 0.3% | 5.3% | 15.8% | 0.0% | -1.1% | 1.0% | 23.1% |
| Западэнерго | ZAEN | 77.0 | 115 | 64 | -3.4% | -5.2% | -10.5% | -20.6% | -4.7% | -6.6% | -14.8% | -13.4% |
| Потребительские товары | | | | | | | | | | | | |
| Агротон (в USD) | AGT | 0.79 | 3.6 | 0.4 | 9.4% | 5.6% | -3.5% | -75.7% | 8.0% | 4.2% | -7.8% | -68.4% |
| Астарта (в USD) | AST | 21.3 | 24.4 | 14.5 | 2.9% | 5.0% | -8.4% | 19.4% | 1.6% | 3.7% | -12.7% | 26.7% |
| Авангард (в USD) | AVGR | 12.6 | 13.0 | 7.6 | 0.0% | 0.4% | 12.1% | 10.8% | -1.3% | -1.0% | 7.7% | 18.0% |
| Индустриальная Молочная Компания | IMC | 4.38 | 5.35 | 3.6 | 0.9% | -0.4% | -10.1% | -17.5% | -0.5% | -1.8% | -14.4% | -10.2% |
| Кернел (в USD) | KER | 14.0 | 22.6 | 13.5 | 1.9% | -1.2% | -19.0% | -35.4% | 0.6% | -2.6% | -23.3% | -28.2% |
| Мрия (в USD) | MAYA | 6.39 | 6.8 | 5.36 | 0.3% | -2.7% | 5.9% | -1.5% | -1.0% | -4.1% | 1.6% | 5.8% |
| МХП (в USD) | MHPC | 16.0 | 19.9 | 13.6 | 2.0% | 0.7% | 6.0% | 5.0% | 0.6% | -0.7% | 1.7% | 12.2% |
| Милкиленд | MLK | 4.15 | 5.2 | 3.1 | 0.5% | -2.3% | -1.2% | -11.7% | -0.9% | -3.7% | -5.5% | -4.5% |
| Овостар | OVO | 31.9 | 33.3 | 21.33 | 0.1% | -1.8% | 0.1% | 10.6% | -1.3% | -3.1% | -4.2% | 17.9% |
| Синтал | SNPS | n/a | 0.29 | 0.3 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| МСВ Agricole | 4GW1 | n/a | 0.65 | 0.5 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Химия | | | | | | | | | | | | |
| Стирол | STIR | 13.4 | 17.5 | 7.1 | -0.4% | 1.6% | 14.2% | 0.0% | -1.7% | 0.2% | 9.9% | 7.3% |
| Банки | | | | | | | | | | | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 0.105 | 0.128 | 0.065 | 1.3% | 1.5% | 19.1% | 22.2% | -0.1% | 0.1% | 14.8% | 29.4% |
| Укрсоцбанк | USCB | 0.185 | 0.257 | 0.107 | 0.4% | 0.3% | 1.2% | 43.4% | -0.9% | -1.1% | -3.1% | 50.7% |

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 | | |
|--|-------|----------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|--------------|-------|-------|----------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|
| | | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E |
| Сталь | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 2339 | 1783 | 1667 | 145 | -5 | -2 | 6.2% | нег. | нег. | 36 | -127 | -52 | 1.6% | нег. | нег. |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 1716 | 1578 | 1577 | -108 | -84 | -69 | нег. | нег. | нег. | 31 | 9 | -125 | 1.8% | 0.5% | нег. |
| Азовсталь | AZST | 3867 | 2814 | 2788 | -102 | -181 | -64 | нег. | нег. | нег. | -64 | -333 | -170 | нег. | нег. | нег. |
| Кокс | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский | AVDK | 1457 | 1072 | 1080 | 6 | -128 | 47 | 0.4% | нег. | 4.4% | -32 | -137 | -1 | нег. | нег. | нег. |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 566 | 444 | 448 | 29 | 29 | 28 | 5.1% | 6.5% | 6.2% | 15 | 11 | 11 | 2.7% | 2.4% | 2.4% |
| Руда | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 805 | 573 | 679 | 497 | 241 | 312 | 61.8% | 42.0% | 46.0% | 325 | 96 | 179 | 40.4% | 16.8% | 26.4% |
| Северный ГОК | SGOK | 1834 | 1515 | 1650 | 1174 | 813 | 925 | 64.0% | 53.6% | 56.1% | 783 | 436 | 556 | 42.7% | 28.8% | 33.7% |
| Феггехро | FXPO | 1788 | 1,424 | 1,545 | 801 | 402 | 433 | 44.8% | 28.2% | 28.0% | 575 | 216 | 240 | 32.2% | 15.1% | 15.5% |
| Шахты | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 388 | 452 | 476 | 71 | 125 | 152 | 18.4% | 27.6% | 31.9% | -10 | 15 | 26 | нег. | 3.4% | 5.4% |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Харьцызский трубный завод | HRTR | 775 | 480 | 306 | 145 | 52 | 31 | 18.7% | 10.8% | 10.1% | 98 | 34 | 12 | 12.7% | 7.0% | 4.0% |
| Интерпайп НМТЗ | NVTR | 209 | 216 | 240 | 6 | 16 | 15 | 2.6% | 7.5% | 6.5% | -8 | -1 | 1 | нег. | нег. | 0.2% |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Лугансктепловоз | LTPL | 199 | 216 | 329 | 14 | 29 | 36 | 7.0% | 13.4% | 10.8% | 2 | 5 | 7 | 1.0% | 2.2% | 2.0% |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 770 | 891 | 479 | 118 | 135 | 69 | 15.3% | 15.2% | 14.5% | 85 | 95 | 38 | 11.0% | 10.7% | 7.9% |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 437 | 311 | 318 | 33 | 7 | 11 | 7.6% | 2.3% | 3.4% | 20 | 1 | 3 | 4.6% | 0.2% | 0.9% |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Турбоатом | TATM | 169 | 160 | 184 | 63 | 51 | 54 | 37.0% | 32.2% | 29.1% | 53 | 38 | 43 | 31.5% | 23.8% | 23.4% |
| Мотор Сич | MSICH | 722 | 979 | 1,012 | 285 | 309 | 309 | 39.4% | 31.6% | 30.6% | 168 | 200 | 215 | 23.2% | 20.4% | 21.2% |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнафта | UNAF | 3051 | 1853 | 1637 | 439 | 319 | 280 | 14.4% | 17.2% | 17.1% | 272 | 176 | 130 | 8.9% | 9.5% | 7.9% |
| JKX Oil&Gas | JKX | 237 | 203 | 210 | 114 | 136 | 85 | 48.3% | 67.1% | 40.5% | 59 | -11 | 20 | 24.9% | нег. | 9.5% |
| Энергоснабжение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 894 | 1119 | 699 | 49 | 69 | 62 | 5.4% | 6.2% | 8.8% | 4 | 29 | 43 | 0.5% | 2.6% | 6.1% |
| Донбассэнерго | DOEN | 495 | 574 | 656 | 21 | 32 | 66 | 4.2% | 5.6% | 10.1% | -3 | 4 | 49 | нег. | 0.7% | 7.5% |
| Потребительские товары | | | | | | | | | | | | | | | | |
| МХП | MHPC | 1229 | 1,408 | 1,422 | 401 | 468 | 413 | 32.6% | 33.2% | 29.0% | 259 | 311 | 202 | 21.1% | 22.1% | 14.2% |
| Кернел | KER | 1899 | 2,157 | 2,797 | 310 | 322 | 291 | 16.3% | 14.9% | 10.4% | 226 | 211 | 105 | 11.9% | 9.8% | 3.8% |
| Астарта | AST | 402 | 458 | 549 | 144 | 110 | 140 | 35.8% | 24.1% | 25.5% | 114 | 58 | 81 | 28.4% | 12.6% | 14.7% |
| Авангард | AVGR | 553 | 629 | 703 | 251 | 280 | 328 | 45.3% | 44.5% | 46.6% | 196 | 228 | 262 | 35.5% | 36.3% | 37.2% |
| Агротон | AGT | 122 | 88 | 52 | 19 | 8 | 6 | 15.3% | 9.2% | 11.4% | -2 | 0 | 1 | нег. | нег. | 1.9% |
| Банки | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Всего активов | | | Собственный капитал | | | Доходы | | | Чистая прибыль | | | Return on Equity | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 6948 | 7020 | 7476 | 812 | 861 | 924 | 750 | 707 | 646 | 0 | 4 | 110 | n/a | 0.5% | 12.0% |
| Укрсоцбанк | USCB | 5032 | 5151 | 5219 | 827 | 957 | 944 | 449 | 451 | 469 | 2 | 1 | 2 | 0.2% | 0.1% | 0.2% |

Источник: EAVEX Research

РЫНОЧНЫЕ МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

| Компания | Тикер | MCap \$ млн | Free Float % \$ млн | EV \$ млн | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/Sales | | | EV/Output | | | Ед. | |
|--|-------|----------------|------------------------|--------------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|----------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|-----------|
| | | | | | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E | 2011 | 2012E | 2013E | | |
| Сталь | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 127 | 3.9% | 5 | 1,860 | 3.5 | нег. | нег. | 12.8 | нег. | нег. | 0.8 | 1.0 | 1.1 | 641 | 553 | 498 | \$/tonne |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 43 | 8.8% | 4 | 33 | 1.4 | 5.0 | нег. | нег. | нег. | нег. | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 13 | 13 | 12 | \$/tonne |
| Азовсталь | AZST | 348 | 3.0% | 10 | 309 | нег. | нег. | нег. | нег. | нег. | нег. | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 55 | 52 | 50 | \$/tonne |
| Кокс | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КЗХ | AVDK | 75 | 6.8% | 5 | 72 | нег. | нег. | нег. | 11.8 | нег. | 1.5 | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 21 | 16 | 13 | \$/tonne |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 19 | 9.0% | 2 | 48 | 1.3 | 1.7 | 1.8 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | \$/tonne |
| Руда | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 898 | 0.5% | 5 | 898 | 2.8 | 9.3 | 5.0 | 1.8 | 3.7 | 2.9 | 1.1 | 1.6 | 1.3 | | | | |
| Северный ГОК | SGOK | 2299 | 0.5% | 13 | 2,424 | 2.9 | 5.3 | 4.1 | 2.1 | 3.0 | 2.6 | 1.3 | 1.6 | 1.5 | | | | |
| Феггехро | FXPO | 1756 | 24.0% | 422 | 2,322 | 3.1 | 8.1 | 7.3 | 2.9 | 5.8 | 5.4 | 1.3 | 1.6 | 1.5 | | | | |
| Шахты | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Комсомолец Донбаса | SHCHZ | 46 | 2.0% | 1 | 75 | нег. | 3.1 | 1.8 | 1.1 | 0.6 | 0.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 1.1 | 0.6 | 0.5 | \$/tonne |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Харьковский трубный завод | HRTR | 180 | 2.0% | 4 | 226 | 1.8 | 5.4 | 14.9 | 1.6 | 4.4 | 7.3 | 0.3 | 0.5 | 0.7 | 359 | 593 | 565 | \$/tonne |
| Интерпайп НМТЗ | NVTR | 5 | 7.4% | 0 | 23 | нег. | нег. | 9.0 | 4.1 | 1.4 | 1.5 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 123 | 107 | 96 | \$/tonne |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Лугансктепловоз | LTPL | 42 | 24.0% | 10 | 84 | 21.9 | 8.8 | 6.4 | 6.0 | 2.9 | 2.4 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | | | | |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 241 | 5.0% | 12 | 241 | 2.8 | 2.5 | 6.4 | 2.0 | 1.8 | 3.5 | 0.3 | 0.3 | 0.5 | | | | |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 37 | 8.0% | 3 | 76 | 1.9 | >30 | 13.0 | 2.3 | 10.7 | 7.0 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | | | | |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Турбоатом | TATM | 180 | 5.8% | н/д | н/д | 3.4 | 4.7 | 4.2 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | | | | |
| Мотор Сич | MSICH | 406 | 24.0% | 97 | 429 | 2.4 | 2.0 | 1.9 | 1.5 | 1.4 | 1.4 | 0.6 | 0.4 | 0.4 | | | | |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнафта | UNAF | 715 | 3.0% | 21 | 703 | 2.6 | 4.1 | 5.5 | 1.6 | 2.2 | 2.5 | 0.2 | 0.4 | 0.4 | н/д | н/д | н/д | \$/boe |
| JKX Oil&Gas | JKX | 203 | 50.4% | 103 | 312 | 3.4 | нег. | 10.2 | 2.7 | 2.3 | 3.7 | 1.3 | 1.5 | 1.5 | 82 | 57 | 43 | \$/boe |
| Энергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 229 | 21.7% | 50 | 304 | >30 | 7.9 | 5.3 | 6.2 | 4.4 | 4.9 | 0.3 | 0.3 | 0.4 | 21 | 21 | 17 | \$/MWh |
| Донбассэнерго | DOEN | 71 | 14.2% | 10 | 140 | нег. | 18.5 | 1.4 | 6.8 | 4.4 | 2.1 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 17 | 16 | 17 | \$/MWh |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| МХП | MHPC | 1692 | 34.1% | 577 | 2,871 | 6.5 | 5.4 | 8.4 | 7.2 | 6.1 | 7.0 | 2.3 | 2.0 | 2.0 | 8971 | 8971 | 8971 | \$/tonne |
| Кернел | KER | 1115 | 61.8% | 689 | 1,742 | 4.9 | 5.3 | 10.6 | 5.6 | 5.4 | 6.0 | 0.9 | 0.8 | 0.6 | | | | |
| Астарта | AST | 533 | 37.0% | 197 | 865 | 4.7 | 9.2 | 6.6 | 6.0 | 7.8 | 6.2 | 2.2 | 1.9 | 1.6 | 4385 | 2670 | 2217 | \$/tonne |
| Авангард | AVGR | 802 | 22.5% | 180 | 957 | 4.1 | 3.5 | 3.1 | 3.8 | 3.4 | 2.9 | 1.7 | 1.5 | 1.4 | 217 | 165 | 155 | \$/mneg. |
| Агротон | AGT | 17 | 26.2% | 4 | 66 | нег. | нег. | 17.1 | 3.5 | 8.2 | 11.2 | 0.5 | 0.8 | 1.3 | 0.5 | | н/д | \$/th/ ha |
| Банки | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 383 | 3.6% | 14 | | >30 | >30 | 3.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.06 | 0.05 | 0.05 | | | | |
| Укрсоцбанк | USCB | 414 | 1.6% | 7 | | >30 | >30 | >30 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | | | | |

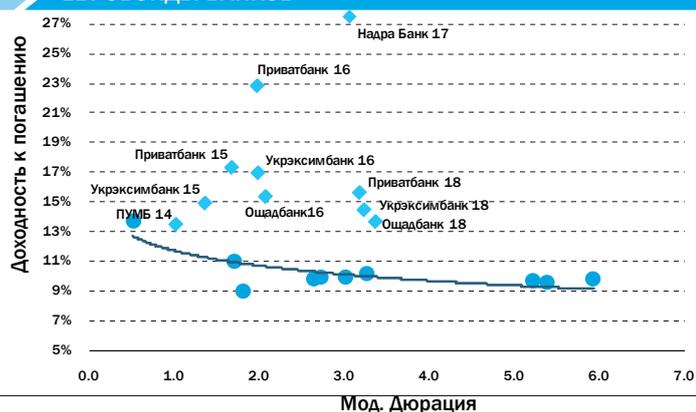
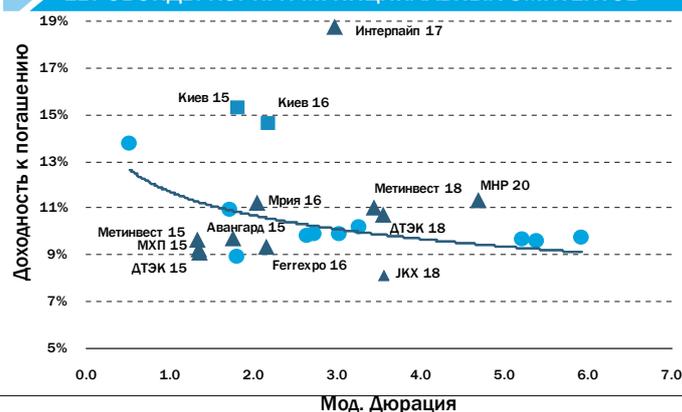
Источник: EAVEX Capital

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, 2014 | 95.3 | 96.5 | 18.4% | 15.6% | -6.4% | 0.5 | 7.95% | 2 раза в год | 04.06.2014 | 1000 | Сaa1/B-/B |
| Нафтогаз Украина, 2014 | 92.2 | 93.2 | 22.1% | 20.4% | -10.0% | 0.8 | 9.50% | 2 раза в год | 30.09.2014 | 1595 | //B |
| Украина, 2015 (EUR) | 91.3 | 93.5 | 10.5% | 9.0% | -5.3% | 1.8 | 4.95% | раз в год | 13.10.2015 | 600* | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2015 | 91.4 | 92.9 | 12.7% | 11.7% | -9.0% | 1.7 | 6.875% | 2 раза в год | 23.09.2015 | 500 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2016 | 87.8 | 89.0 | 11.7% | 11.1% | -11.5% | 2.6 | 6.58% | 2 раза в год | 21.11.2016 | 1000 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2016-2 | 87.8 | 88.7 | 11.1% | 10.8% | -11.4% | 2.7 | 6.25% | 2 раза в год | 17.06.2016 | 1250 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2017 | 86.9 | 88.9 | 11.0% | 10.3% | -11.5% | 3.2 | 6.75% | 2 раза в год | 14.11.2017 | 700 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2017-2 | 93.3 | 94.8 | 11.7% | 11.1% | -12.2% | 3.0 | 9.25% | 2 раза в год | 24.07.2017 | 2000 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2017 Фин. инф. проектов | 87.5 | 89.8 | 13.0% | 12.1% | -9.8% | 3.3 | 8.375% | 2 раза в год | 03.11.2017 | 568 | Сaa1// |
| Украина, 2018 Фин. инф. проектов | 85.0 | 86.5 | 12.3% | 11.8% | -9.7% | 3.7 | 7.40% | 2 раза в год | 20.04.2018 | 690 | Сaa1// |
| Украина, 2020 | 87.0 | 88.5 | 10.6% | 10.2% | -14.8% | 5.2 | 7.75% | 2 раза в год | 23.09.2020 | 1500 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2021 | 87.4 | 88.6 | 10.5% | 10.2% | -15.3% | 5.4 | 7.95% | 2 раза в год | 23.02.2021 | 1500 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2022 | 84.4 | 85.7 | 10.5% | 10.3% | -15.7% | 5.8 | 7.80% | 2 раза в год | 28.11.2022 | 1250 | Сaa1/B-/B |
| Украина, 2023 | 84.5 | 85.6 | 10.1% | 9.9% | -14.9% | 6.3 | 7.50% | 2 раза в год | 17.04.2023 | 1250 | Сaa1/B-/B |
| Корпоративные еврооблигации | | | | | | | | | | | |
| Агротон, 2014 | 50.0 | 54.8 | 32.1% | 28.6% | n/a | 3.0 | 8.00% | 2 раза в год | 14.07.2019 | 50 | /CCC/RD |
| МХП, 2015 | 100.0 | 102.0 | 10.7% | 9.9% | -4.2% | 1.3 | 10.25% | 2 раза в год | 29.04.2015 | 235 | Сaa1//B |
| МХП, 2020 | 83.6 | 85.4 | 12.0% | 11.5% | -15.5% | 4.6 | 8.25% | 2 раза в год | 02.04.2020 | 750 | /B-/B |
| Авангард, 2015 | 99.5 | 101.1 | 10.6% | 9.7% | 4.8% | 1.7 | 10.00% | 2 раза в год | 29.10.2015 | 200 | //B |
| Укрлэндфарминг, 2018 | 91.3 | 93.9 | 13.6% | 12.7% | -7.4% | 3.3 | 10.88% | 2 раза в год | 26.03.2018 | 275 | /B-/B- |
| Мрия, 2016 | 100.2 | 101.2 | 11.3% | 10.8% | -2.2% | 2.0 | 10.95% | 2 раза в год | 30.03.2016 | 72 | /B-/B |
| Мрия, 2018 | 84.8 | 85.9 | 14.2% | 13.8% | -14.6% | 3.4 | 9.45% | 2 раза в год | 19.04.2018 | 400 | /B-/B |
| ДТЭК, 2015 | 100.1 | 100.4 | 9.9% | 9.6% | -1.1% | 1.3 | 9.50% | 2 раза в год | 28.04.2015 | 200 | Сaa1//B |
| ДТЭК, 2018 | 88.4 | 89.7 | 11.3% | 10.9% | -10.9% | 3.5 | 7.88% | 2 раза в год | 04.04.2018 | 750 | Сaa1//B |
| Метинвест, 2015 | 100.4 | 101.5 | 10.4% | 9.6% | -2.8% | 1.3 | 10.25% | 2 раза в год | 20.05.2015 | 500 | Сaa1//B |
| Метинвест, 2018 | 89.8 | 91.2 | 12.0% | 11.5% | -6.6% | 3.4 | 8.75% | 2 раза в год | 14.02.2018 | 750 | Сaa1//B |
| Ferrexpo, 2016 | 95.2 | 96.7 | 10.5% | 9.6% | -1.5% | 2.1 | 7.875% | 2 раза в год | 07.04.2016 | 500 | /B-/B |
| Укрзалізниця, 2018 | 83.7 | 85.5 | 14.5% | 13.9% | -15.4% | 3.3 | 9.50% | 2 раза в год | 21.05.2018 | 500 | /B-/B- |
| Интерпайп, 2017 | 77.0 | 80.1 | 19.6% | 17.7% | -3.8% | 2.9 | 10.25% | 2 раза в год | 02.08.2017 | 200 | /NR/CCC |
| JXX Oil&Gas, 2018 | 109.4 | 110.6 | 8.5% | 8.2% | 10.0% | 3.5 | 8.00% | 2 раза в год | 19.02.2018 | 40 | // |
| Еврооблигации банков | | | | | | | | | | | |
| Банк Финансы и Кредит, 2014 | 91.5 | 93.5 | 118.8% | 80.8% | 44.5% | 0.2 | 10.50% | 2 раза в год | 25.01.2014 | 95 | Сaa1// |
| ПУМБ, 2014 | 97.3 | 100.0 | 15.4% | 12.2% | -3.4% | 1.0 | 11.00% | 4 раза в год | 31.12.2014 | 252 | B// |
| Надра Банк, 2017 | 80.7 | 82.7 | 30.4% | 27.3% | n/a | 2.9 | 8.00% | 1 раз в год | 22.06.2017 | 75 | // |
| Приватбанк, 2015 | 88.3 | 90.1 | 18.0% | 16.6% | -5.9% | 1.7 | 9.38% | 2 раза в год | 23.09.2015 | 200 | Сaa1// |
| Приватбанк, 2016 | 68.1 | 74.7 | 25.7% | 20.8% | -7.5% | 2.0 | 8.75% | 2 раза в год | 09.02.2016 | 150 | Сaa1// |
| Приватбанк, 2018 | 85.7 | 88.7 | 15.5% | 14.5% | -12.8% | 3.2 | 10.88% | 2 раза в год | 28.02.2018 | 175 | Сaa1//B |
| Укрэксимбанк, 2015 | 90.4 | 91.0 | 16.9% | 16.4% | -9.2% | 1.3 | 8.38% | 2 раза в год | 27.04.2015 | 750 | Сaa1//B |
| Укрэксимбанк, 2016 | 78.5 | 80.5 | 18.1% | 16.8% | -5.7% | 2.0 | 8.40% | 2 раза в год | 09.02.2016 | 125 | Сaa1//B |
| Укрэксимбанк, 2018 | 82.1 | 84.0 | 15.6% | 15.0% | -17.0% | 3.2 | 8.75% | 2 раза в год | 22.01.2018 | 500 | Сaa1//B |
| VAB Банк, 2014 | 85.0 | 87.0 | 52.9% | 46.2% | 53.6% | 0.6 | 10.50% | 4 раза в год | 14.06.2014 | 112 | Сaa1//WD |
| Ощадбанк, 2016 | 86.0 | 87.2 | 16.3% | 15.6% | -8.9% | 2.1 | 8.25% | 2 раза в год | 10.03.2016 | 700 | Сaa1//B |
| Ощадбанк, 2018 | 82.2 | 83.7 | 14.7% | 14.0% | -17.0% | 3.3 | 8.88% | 2 раза в год | 20.03.2018 | 500 | Сaa1//B |
| Муниципальные еврооблигации | | | | | | | | | | | |
| Киев, 2015 | 86.3 | 88.0 | 17.0% | 15.8% | -6.9% | 1.8 | 8.00% | 2 раза в год | 06.11.2015 | 250 | Сaa1/B-/ |
| Киев, 2016 | 86.0 | 88.0 | 16.0% | 15.0% | -7.0% | 2.1 | 9.375% | 2 раза в год | 30.06.2016 | 300 | Сaa1/B-/ |

¹ Moody's/S&P/Fitch; *EUR

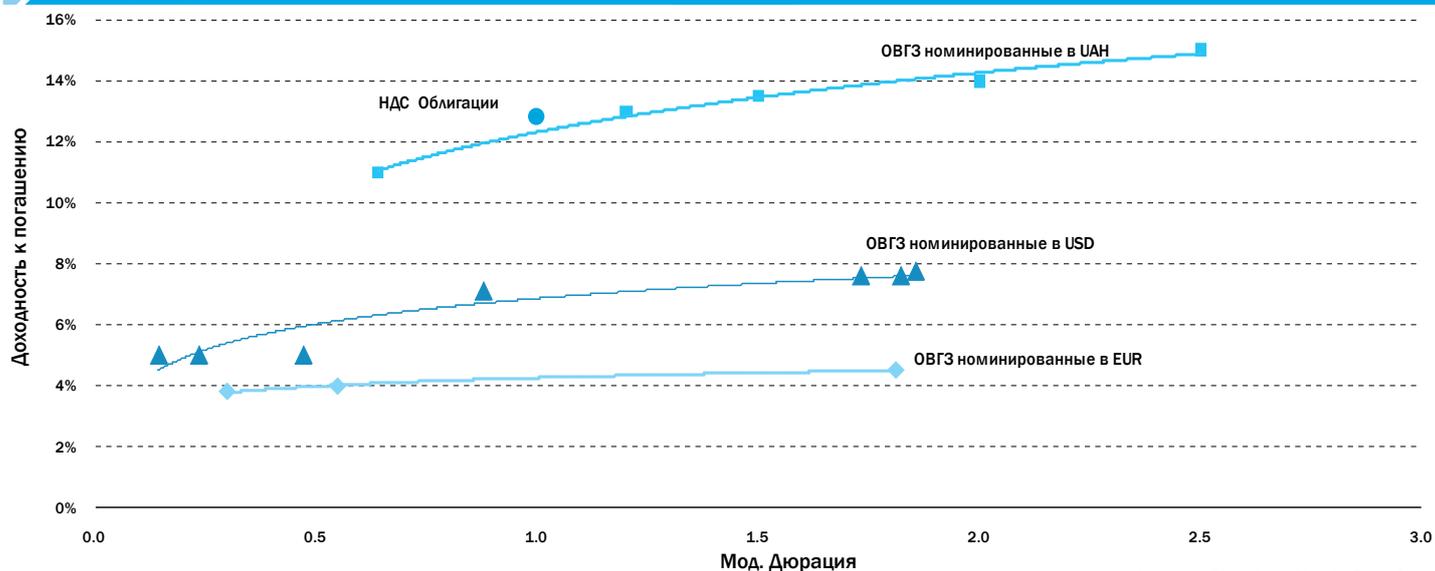
Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

ЕВРОБОНДЫ БАНКОВ

ЕВРОБОНДЫ КОРП. И МУНИЦИПАЛЬНЫХ ЭМИТЕНТОВ


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 | | | | | | | | | |
| UA4000115117 | | | 12.5% | 11.5% | n/a | 10.75% | 2 раза в год | 26.03.2014 | 1525 |
| UA4000141592 | | | 13.5% | 12.0% | n/a | 14.30% | 2 раза в год | 20.05.2015 | 250 |
| UA4000142665 | | | 19.0% | 17.0% | n/a | 14.30% | 2 раза в год | 24.05.2017 | 1500 |
| ОВГЗ номинированные в USD | | | | | | | | | |
| UA4000138002 | n/a | n/a | 6.0% | 4.5% | n/a | 9.30% | 2 раза в год | 27.11.2013 | 86 |
| UA4000140362 | n/a | n/a | 8.3% | 8.0% | n/a | 9.20% | 2 раза в год | 21.05.2014 | 171 |
| UA4000142699 | n/a | n/a | 9.4% | 8.4% | n/a | 9.45% | 2 раза в год | 22.04.2015 | 312 |
| UA4000141071 | n/a | n/a | 9.6% | 8.5% | n/a | 9.45% | 2 раза в год | 27.05.2015 | 152 |
| UA4000142673 | n/a | n/a | 9.6% | 8.5% | n/a | 4.50% | 2 раза в год | 17.06.2015 | 175 |
| ОВГЗ номинированные в EUR | | | | | | | | | |
| UA4000138846 | n/a | n/a | 5.0% | 4.9% | n/a | 4.80% | 2 раза в год | 25.12.2013 | 70 |
| UA4000142681 | n/a | n/a | 5.4% | 5.3% | n/a | 4.80% | 2 раза в год | 06.05.2015 | 40 |
| НДС облигации | | | | | | | | | |
| UA4000082531 | | | 14.3% | 13.8% | n/a | 5.50% | 2 раза в год | 21.08.2015 | 1147 |
| UA4000082622 | | | 14.3% | 13.8% | n/a | 5.50% | 2 раза в год | 24.08.2015 | 4651 |
| UA4000083059 | | | 14.3% | 13.8% | n/a | 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

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. Лицензия НКЦБФР АВ No.534282, от 20.07.2010

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 © 2013 Eavex Capital