

Новости рынка акций

Украинский рынок акций продемонстрировал заметный рост по итогам прошедшей недели на фоне вышедшей макроэкономической статистики, которая оказалась лучше ожиданий. В частности, рост промышленного производства в Украине составил 1,2% в мае. Также появились данные об увеличении розничного товарооборота в стране на 10,7% в мае этого года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Из заметных политических событий обратим внимание на визит президента Порошенко в США, где прошла короткая встреча с президентом Трампом. Официальные комментарии Вашингтона по итогам встречи были о том, что США открыто выступает против присутствия России на Донбассе.

Индекс UX за неделю прибавил 2,9% закрывшись на отметке 1056 пунктов. Рост наблюдался по всем без исключения акциям индексной корзины. Лучше остальных выглядели бумаги «Мотор Сич», которые подорожали на 6,6% до 2595 грн после сообщений, что компания заключила несколько новых контрактов во время 52-го международного авиакосмического салона Le-Bourget-2017. «Мотор Сич» сообщила, что подписан предварительный договор на продажу 400 авиадвигателей в Австрию, а также контракт на очередную партию в 25 двигателей для китайского заказчика.

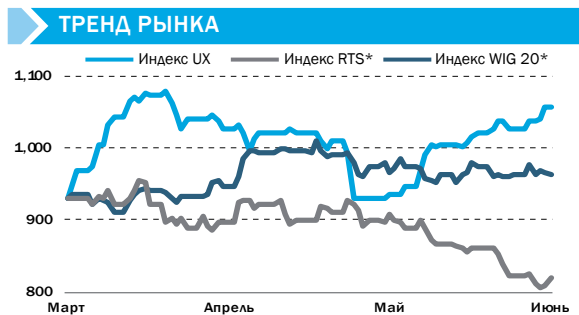
Курс гривны колебался на прошлой неделе в узком диапазоне возле уровня 26,00 грн/долл. Сегодня на межбанке курс составляет 26,03 грн/долл.

Индекс UX за первую половину дня вырос на 0,4%. Основной вклад в подъём индикатора сделали акции «Райффайзен Банка Аваль», которые подорожали на 1,8% после информации о чистой прибыли банка в размере в 2,25 млрд грн за 5мес.2017.

Основные события

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

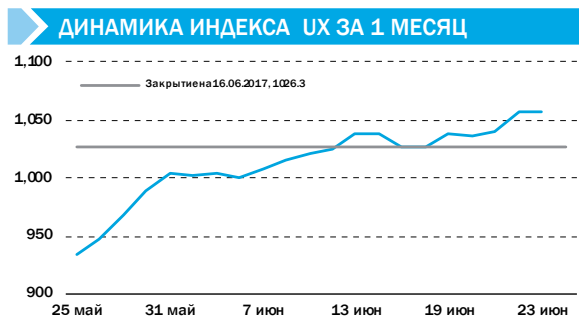
- » «Мотор Сич» продаст 400 авиадвигателей австрийской компании Diamond



* Графики приведенные к индексу UX

ИНДЕКСЫ

	Закрытие	неделя	месяц	С начала года,%
UX	1056.5	2.9%	12.8%	32.8%
PTC	988.9	-0.5%	-9.8%	-14.2%
WIG20	2304.5	0.0%	-0.1%	18.3%
MSCI EM	1011.7	0.9%	0.7%	17.3%
S&P 500	2438.3	0.2%	1.7%	8.9%



ОБЛИГАЦИИ

	Закрытие	неделя	месяц	С начала года,%
EMBI+Global	332.8	2.5%	3.9%	-8.9%
Учетная ставка НБУ	12.5%	0.0 п.п.	-0.5 п.п.	-1.5 п.п.
Украина-2019	5.8%	-2.0 п.п.	-2.0 п.п.	-1.5 п.п.
Украина-2027	8.1%	0.0 п.п.	-0.1 п.п.	-0.6 п.п.
MHP-2020	5.9%	0.0 п.п.	-0.4 п.п.	-3.6 п.п.
Укрзализныця-2021	9.1%	0.0 п.п.	-0.1 п.п.	-2.6 п.п.

КУРС ВАЛЮТ

	Закрытие	неделя	месяц	С начала года,%
USD	26.03	0.1%	-1.0%	-4.6%
EUR	29.14	0.0%	-0.9%	3.0%
RUB	0.44	-3.0%	-6.1%	-0.6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

	Закрытие	неделя	месяц	С начала года,%
Пшеница, USD/тонна	176.0	0.0%	0.0%	1.7%
Сталь, USD/тонна	440.0	0.6%	1.1%	-11.1%
Нефть, USD/баррель	45.5	-3.9%	-16.3%	-19.9%
Золото, USD/oz	1256.8	0.2%	0.4%	9.1%

Источник: Bloomberg, Украинская биржа

«Мотор Сич» продаст 400 авиадвигателей австрийской компании Diamond

Дмитрий Чурин
d.churin@eavex.com.ua

МОТОР СИЧ (MSICH UK)

Цена: 2595 грн Капитализация: \$207 млн

	P/B	EV/S	P/E	EV/EBITDA	Div. Yield
2016	0.3	0.4	2.7	1.0	1.0%
2017E	0.3	0.4	2.8	1.1	1.1%

НОВОСТЬ

«Мотор Сич» с 2018 года планирует начать поставки в Австрию серийных авиационных двигателей AI-450C для европейского бизнес-джета DA-50.

Как сообщили агентству «Интерфакс-Украина» в среду в руководстве предприятия, рамочное соглашение с австрийской Diamond Aircraft Industries на поставку в 2018-2023 гг. 400 двигателей AI-450C для DA-50 подписано сторонами в ходе 52-го международного авиакосмического салона Le-Bourget-2017, проходящего 19-25 июня в предместье Парижа.

«Подписание твердого контракта с австрийской стороной запланировано до конца года», — уточнил собеседник агентства.

AI-450C мощностью 460 л.с. разработан входящим в госконцерн «Укроборонпром» ГП «Ивченко-Прогресс» (Запорожье) специально для программы ремоторизации DA-50 австрийской Diamond Aircraft Industries. Украинский AI-450C четвертого поколения массой 170 кг должен заменить на бизнес-джете DA-50 германский дизельный Teledyne Continental TSIOF-550J мощностью 350 л.с. Самолет широко используется для обучения пилотов и в гуманитарных миссиях, поставляется в страны ЕС, США и КНР. Успешный демонстрационный полет DA50-JP7 с украинским AI-450C состоялся в Вене в январе 2015 года.

КОММЕНТАРИЙ

Несмотря на то, что цена авиадвигателя AI-450C в десятки раз ниже, чем цена вертолетного двигателя, потенциальная сделка «Мотор Сич» с Diamond Aircraft Industries является закономерным шагом по диверсификации продаж. По нашим оценкам, стоимость двигателя AI-450C составляет около 250 тыс. долл США. Таким образом продажа 400 двигателей может принести «Мотор Сич» 100 млн долл США за период 2018-2023. Если предположить, что продажи будут совершаться равномерными частями, то средняя годовая выручка от заказа будет 17 млн долл США, что составляет лишь 5% от суммарной годовой выручки «Мотор Сич». На 2017 год мы прогнозируем, что компания продаст продукции на 426 млн долл США. Исторический максимум «Мотор Сич» по выручке был зафиксирован в 2013 году, когда компания продала продукции на 1 млрд долл США.

Котировки акций «Мотор Сич» выросли на 6,6% на прошлой неделе до уровня 2595 грн за акцию. Мы сохраняем рекомендацию покупать ценные бумаги «Мотор Сич» с целевой ценой 5250 грн.

EAVEX РЕКОМЕНДАЦИИ

Компания	Тикер	Цена, за акцию	Целевая цена, за акцию	Потенциал роста/снижения	Реком.	Комментарии
Агресектор						
Кернел	KER	67.8	80.0	18%	Держать	Компания демонстрирует устойчивый рост производственных показателей. В случае возобновления восходящего тренда цен на подсолнечное масло, доходы и прибыльность Кернела покажут существенное увеличение.
МХП	MHPC	9.9	14.00	41%	Покупать	МХП планирует нарастить мощности на 110 тыс тонн курятины до конца 2017 года на фоне благоприятного спроса как на внутреннем так и внешних рынках.
Астарта	AST	65.1	70.0	8%	Держать	Ожидается, что Астарта увеличит свой земельный банк с целью расширения бизнеса в сегменте зерновых.
Агротон	AGT	6.2	12.0	93%	Покупать	Компания анонсировала новую стратегию развития, предусматривающую покупку дополнительных агро активов в Луганской и Харьковской областях.
Авангард	AVGR	0.7	0.3	-54%	Продавать	Девальвация гривны и потеря бизнеса на Донбассе загоняет Авангард в убыток. Компания будет вынуждена вести переговоры с кредиторами о переносе сроков погашения займов.
Овостар	OVO	122.5	110.0	-10%	Покупать	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 ценных бумаг Овостара является их низкая ликвидность.
Железная Руда						
Ferrexpo	FXPO	185.6	150.0	-19%	Держать	Индикативные цены на железную руду показывают более хорошую динамику по сравнению с ожиданиями рынка.
Специализированное машиностроение						
Мотор Сич	MSICH	2595	5250	102%	Покупать	«Мотор Сич» отчиталась о чистой прибыли в 1052 грн на акцию за 2016 год. Мы прогнозируем, что чистая прибыль на акцию в 2017 году составит 960 грн на акцию. Соответственно, по мультипликатору «цена/прибыль» компания продолжает выглядеть значительно недооцененной.
Нефть и Газ						
Укрнафта	UNAF	122	270	121%	Покупать	Снижение рентной платы на добычу нефти на 2017 год даст компании больше ресурсов для инвестиций в стабилизацию бизнеса.
Концерн Галнафтогаз	GLNG	0.15	0.24	60%	Покупать	Концерн Галнафтогаз огласил стратегию по агрессивному расширению сети АЗС.
Regal Petroleum	RPT	3.8	15.0	295%	Покупать	Исходя из цены сделки по приобретению Regal активов в Украине, мы склонны оценивать всю компанию исходя из мультипликатора 6,8 долл за баррель нефтяного эквивалента доказанных резервов.
JKX Oil&Gas	JKX	20.0	37.0	85%	Держать	Баланс компании выглядит вполне хорошо после того как удалось провести реструктуризацию еврооблигаций с погашением в 2019 году.
Энергетика						
Донбассэнерго	DOEN	12.8	9.0	-30%	Продавать	Старобешевская ТЭС «Донбассэнерго» находится на оккупированной территории.
Центрэнерго	CEEN	10.55	15.00	42%	Покупать	Приватизация 78,2% акций «Центрэнерго» ожидается в 2017 году. МВФ настаивает на продаже крупных государственных предприятий, что может стать финальным толчком к проведению нормального конкурса по привлечению инвестора для «Центрэнерго».
Банки						
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.226	0.27	20%	Покупать	Банк отчитался о рекордно высокой квартальной прибыли в 1,45 млрд грн за 1кв2017, что в перерасчете на одну акцию составляет 2,36 копейки. Мы прогнозируем, что чистая прибыль «Райффайзен Банка Аваль» за 2017 год составит 3,5 млрд грн и банк в последствии выплатит дивиденды в размере 5,4 копейки на акцию.

Источник: Bloomberg, Eavex Capital

КОТИРОВКИ

Компания	Тикер	Цена, грн*	Макс за 12М, грн*	Мин за 12М, грн*	Абсолютные показатели				По отношению к индексу УБ			
					неделя	месяц	3 месяца	с 1 янв.	неделя	месяц	3 месяца	с 1 янв.
Индекс УБ	UX	1056.50	1087.67	647.58	2.9%	12.8%	9.1%	32.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сталь												
Алчевский меткомбинат	ALMK	0.006	n/a	n/a	0.0%	-27.5%	-31.8%	-29.3%	-2.9%	-40.3%	-40.9%	-62.0%
Кокс												
Ясиновский КХЗ	YASK	0.160	0.295	0.100	0.0%	0.0%	6.7%	-40.7%	-2.9%	-12.8%	-2.5%	-73.5%
Руда												
Фергехро (в GBp)	FXPO	185.60	195.10	29.50	-0.5%	7.8%	10.5%	38.0%	-0.3%	-3.4%	-5.0%	5.2%
Вагоностроение												
Крюковский вагон. завод	KVBZ	9.35	n/a	n/a	-0.5%	17.0%	11.3%	6.2%	-3.5%	4.2%	2.2%	-26.5%
Специализированное машиностроение												
Мотор Сич	MSICH	2595	2595	934	6.6%	18.3%	19.1%	39.7%	3.6%	5.4%	10.0%	6.9%
Турбоатом	TATM	12.00	n/a	n/a	1.3%	0.4%	-0.4%	28.3%	-1.7%	-12.4%	-9.5%	-4.4%
Телекоммуникации												
Укртелеком	UTLM	0.138	n/a	n/a	0.0%	6.2%	15.0%	-16.4%	-2.9%	-6.7%	5.9%	-49.1%
Нефть и Газ												
Regal Petroleum (в GBp)	RPT	3.80	5.50	2.73	-11.6%	2.7%	-10.2%	1.7%	-20.0%	-14.6%	-10.1%	-31.0%
JKX Oil&Gas (в GBp)	JKX	20.25	33.50	16.00	-5.8%	-4.7%	0.0%	-33.1%	0.0%	-8.8%	-17.5%	-65.8%
Укрнафта	UNAF	122.0	n/a	n/a	2.3%	14.0%	-2.4%	18.2%	-0.6%	1.2%	-11.5%	-14.5%
Энергоснабжение												
Центранерго	CEEN	10.55	11.58	7.33	0.9%	5.5%	-1.4%	2.0%	-2.0%	-7.3%	-10.5%	-30.8%
Донбассэнерго	DOEN	12.84	14.89	9.50	4.3%	12.9%	8.4%	22.2%	1.4%	0.1%	-0.8%	-10.6%
Западэнерго	ZAEN	120.00	135.00	50.00	0.1%	0.0%	69.0%	92.0%	-2.9%	-12.8%	59.9%	59.2%
Потребительские товары												
Агротон (в PLN)	AGT	6.22	7.70	1.12	-2.2%	-4.3%	3.7%	53.6%	-2.4%	-5.1%	-17.2%	20.8%
Астарта (в PLN)	AST	65.05	72.00	44.49	-2.3%	-8.3%	-3.4%	20.4%	-0.2%	-5.3%	-21.1%	-12.4%
Авангард (в USD)	AVGR	0.65	1.00	0.26	0.0%	-11.0%	-7.1%	85.7%	0.0%	-2.9%	-23.8%	53.0%
Индустриальная Молочная Компания	IMC	10.73	10.98	6.50	-1.1%	2.3%	12.9%	33.3%	-1.1%	-4.1%	-10.6%	0.5%
Кернел (в PLN)	KER	67.75	80.00	51.50	5.9%	0.2%	-6.8%	6.1%	1.1%	2.9%	-12.6%	-26.6%
МХП (в USD)	MHPC	9.90	10.50	8.52	-1.0%	-3.4%	2.4%	12.6%	1.0%	-3.9%	-16.3%	-20.1%
Милкиленд (в PLN)	MLK	1.79	2.80	1.59	-1.1%	-12.7%	-24.5%	-10.5%	-0.6%	-4.1%	-25.5%	-43.3%
Овостар (в PLN)	OVO	122.50	122.50	84.00	12.9%	30.3%	31.7%	41.6%	2.9%	10.0%	17.5%	8.9%
Банки												
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	0.226	n/a	n/a	1.1%	12.5%	16.0%	71.1%	-1.8%	-0.3%	6.9%	38.4%

Источник: Bloomberg

* цены акций компаний торгующихся за рубежом биржах в валюте листинга

ПРОГНОЗЫ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, \$ млн

Компания	Тикер	Чистая выручка			ЕВITDA			ЕВITDA маржа			Чистая прибыль			Маржа чистой прибыли		
		2015	2016	2017E	2015	2016	2017E	2015	2016	2017E	2015	2016	2017E	2015	2016	2017E
Руда																
Фергехро	FXPO	961	986	1,282	313	375	495	32.6%	38.0%	38.6%	31	189	255	3.3%	19.2%	19.9%
Вагоностроение																
Крюковский вагон. завод	KVBZ	41	67	55	-15	1	6	-37.1%	0.9%	11.0%	-19	-4	2	-46.3%	-5.9%	3.3%
Специализированное машиностроение																
Турбоатом	TATM	128	98	99	87	33	35	67.9%	34.0%	35.2%	75	27	28	58.3%	28.0%	27.8%
Мотор Сич	MSICH	697	414	426	237	166	151	33.9%	40.1%	35.3%	158	77	74	22.6%	18.6%	17.2%
Нефть и Газ																
Укрнафта	UNAF	1319	885	1162	-101	116	151	-7.7%	13.1%	13.0%	-250	-343	74	нег.	-38.7%	6.3%
JKX Oil&Gas	JKX	89	80	95	17	29	34	19.1%	36.3%	35.8%	-82	-20	3	нег.	-25.0%	3.2%
Энергоснабжение																
Центранерго	CEEN	315	419	492	12	46	40	3.7%	11.1%	8.1%	3	15	26	1.0%	3.6%	5.2%
Донбассэнерго	DOEN	190	157	147	8	7	5	4.3%	4.4%	3.3%	-9	-2	1	нег.	-1.1%	1.0%
Потребительские товары																
МХП	MHPC	1183	1,135	1,400	459	415	490	38.8%	36.6%	35.0%	-126	59	170	-10.6%	5.2%	12.1%
Кернел	KER	2330	1,989	2,128	397	346	381	17.0%	17.4%	17.9%	101	225	282	4.3%	11.3%	13.2%
Астарта	AST	349	402	445	144	167	170	41.4%	41.6%	38.1%	18	90	113	5.1%	22.4%	25.3%
Авангард	AVGR	230	191	180	-69	1	22	-30.2%	0.4%	12.2%	-158	-57	2	-68.9%	-29.6%	1.1%
Овостар	OVO	76	84	90	35	40	43	46.0%	47.7%	48.2%	32	35	37	42.3%	41.8%	41.1%
Банки																
		Всего активов			Собственный капитал			Доходы			Чистая прибыль			Возврат на капитал		
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	1958	2113	2080	261	381	347	216	204	228	-66	150	129	-25.3%	39.4%	37.1%

Источник: EAVEX Research

РЫНОЧНЫЕ МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

Компания	Тикер	MCap \$ млн	Free Float % \$ млн	EV \$ млн	P/E			EV/EBITDA			EV/Sales			
					2015	2016E	2017E	2015	2016E	2017E	2015	2016E	2017E	
Руда														
Феррехро	FXPO	1393	24.0%	334	2,143	>30	7.4	5.5	6.8	5.7	4.3	2.2	2.2	1.7
Вагоностроение														
Крюковский вагон. завод	KVBZ	41	5.0%	2	36	нег.	нег.	22.4	нег.	>30	5.9	0.9	0.5	0.7
Специализированное машиностроение														
Турбоатом	TATM	57	5.8%	н/д	н/д	0.8	2.1	2.1	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Мотор Сич	MSICH	207	24.0%	50	158	1.3	2.7	2.8	0.7	1.0	1.1	0.2	0.4	0.4
Нефть и Газ														
Укрнафта	UNAF	254	3.0%	8	248	нег.	нег.	3.5	нег.	2.1	1.6	0.2	0.3	0.2
JKX Oil&Gas	JKX	44	50.4%	22	153	нег.	нег.	14.8	9.0	5.3	4.5	1.7	1.9	1.6
Энергетика														
Центрэнерго	CEEN	150	21.7%	33	71	>30	9.9	5.8	6.0	1.5	1.8	0.2	0.2	0.1
Донбассэнерго	DOEN	12	14.2%	2	25	нег.	нег.	7.9	3.1	3.6	5.3	0.1	0.2	0.2
Потребительский сектор														
МХП	MHPC	1046	34.1%	357	2,206	нег.	17.7	6.2	4.8	5.3	4.5	1.9	1.9	1.6
Кернел	KER	1431	61.8%	884	1,757	14.2	6.4	5.1	4.4	5.1	4.6	0.8	0.9	0.8
Астарта	AST	421	37.0%	156	581	23.8	4.7	3.7	4.0	3.5	3.4	1.7	1.4	1.3
Авангард	AVGR	42	22.5%	9	373	нег.	нег.	20.8	нег.	>30	17.0	1.6	1.9	2.1
Овостар	OVO	195	25.0%	49	200	6.1	5.5	5.3	5.7	5.0	4.6	2.6	2.4	2.2
Банки														
							P/E				P/Book			P/Assets
Райффайзен Банк Аваль	BAVL	533	1.8%	10		нег.	3.6	4.1	2.0	1.4	1.5	0.27	0.25	0.26

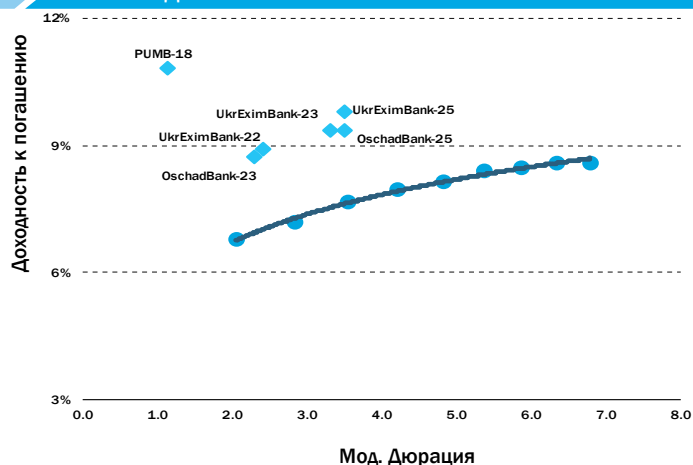
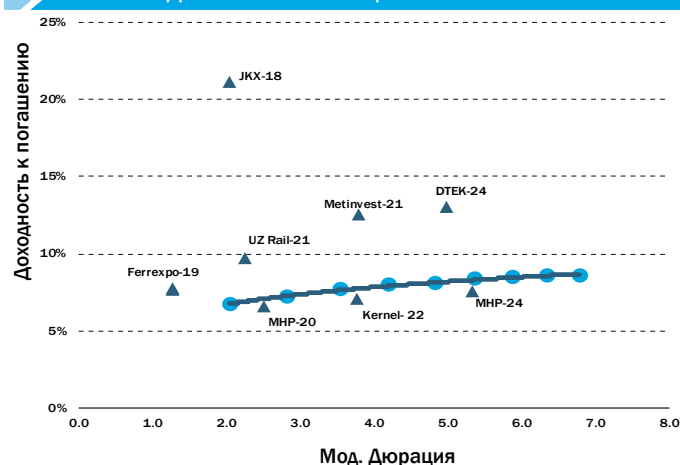
Источник: EAVEX Capital

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											
Ukraine, 2019	103.6	104.1	5.9%	5.7%	2.8%	1.9	7.75%	2 раза в год	01.09.2019	1155	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2020	102.3	102.7	6.9%	6.8%	3.3%	2.7	7.75%	2 раза в год	01.09.2020	1531	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2021	102.3	102.8	7.1%	7.0%	4.6%	3.4	7.75%	2 раза в год	01.09.2021	1378	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2022	101.0	101.4	7.5%	7.4%	4.3%	4.1	7.75%	2 раза в год	01.09.2022	1355	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2023	99.5	100.1	7.9%	7.7%	4.1%	4.7	7.75%	2 раза в год	01.09.2023	1330	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2024	98.5	99.1	8.0%	7.9%	4.0%	5.3	7.75%	2 раза в год	01.09.2024	1315	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2025	98.3	98.8	8.0%	8.0%	4.8%	5.8	7.75%	2 раза в год	01.09.2025	1306	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2026	97.5	98.1	8.1%	8.0%	4.3%	6.3	7.75%	2 раза в год	01.09.2026	1295	Сaa3/В-/В-
Ukraine, 2027	97.3	97.9	8.2%	8.1%	4.3%	6.7	7.75%	2 раза в год	01.09.2027	1286	Сaa3/В-/В-
Ukraine, GDP-LINKED	38.5	39.0	n/a	n/a	27.0%	n/a	n/a	n/a	31.05.2040	2916	/В-/
Корпоративные еврооблигации											
Агротон, 2019	14.0	18.8	n/a	n/a	-18.1%	0.9	8.00%	2 раза в год	14.07.2019	18	//
Кернел, 2022	107.1	107.7	6.9%	6.8%	7.4%	3.7	8.75%	2 раза в год	31.01.2022	500	/В/В+
МХП, 2020	105.6	106.3	6.0%	5.8%	9.7%	2.4	8.25%	2 раза в год	02.04.2020	750	/В-/В-
МХП, 2024	101.3	101.8	7.5%	7.4%	1.5%	5.2	7.75%	2 раза в год	10.05.2024	500	//
Авангард, 2018	23.4	25.6	174.0%	160.4%	-17.2%	0.7	10.00%	2 раза в год	29.10.2018	206	//
Укрэлдфарминг, 2018	23.8	26.5	342.2%	303.9%	-18.1%	0.3	10.88%	2 раза в год	26.03.2018	500	/СС/
Мрия, 2016	6.5	8.5	n/a	n/a	n/a	n/a	10.95%	2 раза в год	30.03.2016	72	IN DEFAULT
Мрия, 2018	6.5	8.5	n/a	n/a	n/a	n/a	9.45%	2 раза в год	19.04.2018	400	IN DEFAULT
ДТЭК, 2024	89.4	90.1	12.8%	12.7%	0.4%	5.4	10.75%	2 раза в год	31.12.2024	1275	//
Метинвест, 2021	91.0	94.0	13.0%	12.1%	-0.5%	n/a	9.37%	2 раза в год	31.12.2021	1197	//
Ferrexpo, 2019	104.6	105.4	7.5%	7.1%	4.2%	n/a	10.375%	2 раза в год	07.04.2019	186	Сaa3/ССС/СС
Ferrexpo, 2019	104.8	105.1	7.4%	7.3%	3.8%	2.5	10.375%	2 раза в год	07.04.2019	161	Сaa3/ССС/СС
Укрэлизнация, 2021	101.4	102.0	9.5%	9.3%	6.6%	2.2	9.88%	2 раза в год	15.09.2021	500	/ССС+/ССС
Интерпейп, 2017	25.0	28.0	n/a	n/a	-3.6%	0.0	10.25%	2 раза в год	02.08.2017	200	IN DEFAULT
JKX Oil&Gas, 2018	85.0	95.0	22.5%	17.1%	n/a	2.0	8.00%	2 раза в год	19.02.2018	16	//
Еврооблигации банков											
Банк Финансы и Кредит, 2019	0.5	1.5	n/a	n/a	-1.1%	0.2	9.25%	2 раза в год	25.01.2019	100	IN DEFAULT
ПУМБ, 2018	102.1	102.8	9.5%	9.0%	0.9%	1.0	11.00%	4 раза в год	31.12.2018	252	//
Надра Банк, 2018	0.3	1.6	n/a	n/a	-0.5%	n/a	6.25%	1 раз в год	31.07.2018	60	IN DEFAULT
Приватбанк, 2018-2	15.0	19.0	n/a	n/a	0.0%	n/a	10.25%	2 раза в год	23.01.2018	200	IN DEFAULT
Приватбанк, 2021	4.0	12.0	n/a	n/a	-38.5%	1.3	11.00%	2 раза в год	09.02.2021	220	IN DEFAULT
Приватбанк, 2018	20.6	22.9	n/a	n/a	63.4%	0.2	10.88%	2 раза в год	28.02.2018	175	IN DEFAULT
Укрэксимбанк, 2022	103.4	103.7	8.8%	8.7%	5.6%	n/a	9.625%	2 раза в год	27.04.2022	750	Сaa3//В-
Укрэксимбанк, 2023	93.5	94.9	10.0%	9.6%	14.2%	n/a	7.51%	2 раза в год	09.02.2023	125	Сaa3//ССС
Укрэксимбанк, 2025	102.6	102.9	9.2%	9.1%	8.2%	0.0	9.75%	2 раза в год	22.01.2025	600	Сaa3//В-
VAB Банк, 2019	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	9.00%	4 раза в год	14.06.2019	88	IN DEFAULT
Ощадбанк, 2023	102.4	103.1	8.8%	8.7%	5.3%	n/a	8.25%	2 раза в год	10.03.2016	700	Сaa3//В-
Ощадбанк, 2025	102.3	102.8	9.2%	9.1%	8.5%	3.2	8.88%	2 раза в год	20.03.2018	500	Сaa3//В-
Муниципальные еврооблигации											
Киев, 2015	62.4	73.0	n/a	n/a	-11.8%	n/a	8.00%	2 раза в год	06.11.2015	101	IN DEFAULT

¹ Moody's/S&P/Fitch

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 УАН									
UA4000194591			14.90%	14.40%	n/a	16.62%	2 раза в год	11.07.2018	1,454
НДС облигации									
UA4000185151	n/a	n/a	15.00%	14.65%	1.9	9.50%	2 раза в год	08.07.2019	3,577
UA4000185557	n/a	n/a	15.00%	14.65%	1.9	9.50%	2 раза в год	22.07.2019	2,171
UA4000186159	n/a	n/a	15.00%	14.65%	1.9	9.50%	2 раза в год	20.08.2019	955

Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

Eavex Capital

Украина, г.Киев 01021
Кловский спуск, 7
БЦ "Carnegie Center"
16 этаж

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

АНАЛИТИКА

Дмитрий Чурин

Глава аналитического отдела

d.churin@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 от 06.10.2015

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 © 2017 Eavex Capital