

Новости рынка

Акции

Вчера американские биржи закрылись возле нулевых отметок, потеряв весь оптимизм, который был продемонстрирован на открытии. Причиной послужило высказывание бывшего премьер-министра Греции о существующих рисках выхода страны из еврозоны, а так же понижение кредитного рейтинга Японии сразу на две ступени (A+) агентством Fitch, сохранив при этом негативный прогноз. Валютная пара EUR/USD продолжила свою просадку и утром торгуется на отметке 1,2667, тем самым теряя 0,11%. Напомним, что сегодня в Брюсселе должен состояться неформальный саммит стран ЕС, на котором будет обсуждаться вопрос о выпуске единых европейских облигаций, против которых яро выступает А. Меркель.

Украинский фондовый рынок вчера закрылся на негативной территории, индекс УБ просел на 1,38%. Перед открытием рынка складывается умеренно негативный внешний фон. Мы ожидаем увидеть открытие УБ на негативной территории с последующим выкупом гэпа.

Сегодня стоит обратить внимание на:

11:30 Данные по розничным продажам за апрель в Великобритании

17:00 Отчет по продажам новых домов за апрель в США

17:30 Запасы нефти и нефтепродуктов от Минэнерго США.

| Наиболее торгуемые | Тикер | Цена последней сделки, грн | Д/Д,% | Объем торгов, млн. грн | Количество сделок |
|-----------------------|-------|----------------------------|-------|------------------------|-------------------|
| Мотор Сич | MSICH | 2430.00 | -2.8% | 9.1 | 311 |
| Центрэнерго | CEEN | 6.02 | -3.7% | 6.9 | 418 |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 0.07 | -0.3% | 6.0 | 393 |

Лидеры роста

| | | | | | |
|-----------------------|------|-------|------|------|----|
| Марикопольский тяжмаш | MZVM | 0.13 | 8.4% | 0.02 | 13 |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 1.13 | 3.8% | 0.15 | 38 |
| Стирол | STIR | 20.63 | 3.2% | 0.25 | 59 |

Лидеры падения

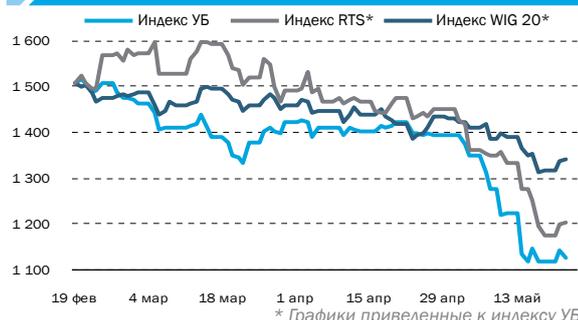
| | | | | | |
|-----------------|------|------|-------|------|-----|
| Азовсталь | AZST | 0.96 | -3.7% | 1.10 | 177 |
| Центрэнерго | CEEN | 6.02 | -3.7% | 6.94 | 418 |
| Лугансктепловоз | LTPL | 2.11 | -2.9% | 0.22 | 13 |

Основные события

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

- Минфин продал ОВГЗ на \$3,6 млн на первичном аукционе по размещению облигаций

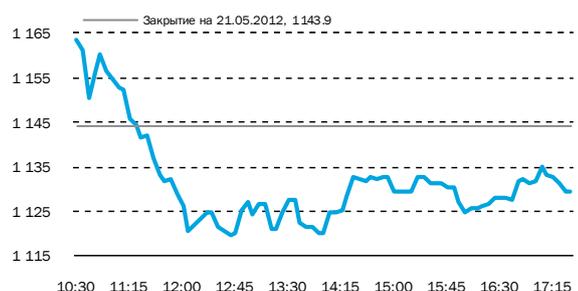
ДИНАМИКА ФОНДОВОГО РЫНКА



ИНДЕКСЫ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|---------|----------|-------|--------|-----------------|
| УБ | 1128.1 | -1.4% | -20.8% | -22.7% |
| PTC | 1321.9 | 0.3% | -18.4% | -4.3% |
| WIG20 | 2099.8 | 0.2% | -5.5% | -2.1% |
| MSCI EM | 919.3 | 0.6% | -10.0% | 0.3% |
| S&P 500 | 1316.6 | 0.0% | -4.5% | 4.7% |

ДИНАМИКА ИНДЕКСА УБ 22 МАЯ 2012



ОБЛИГАЦИИ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|-----------------|----------|-----------|----------|-----------------|
| EMBI+Global | 395.1 | -1.8% | 11.6% | -7.3% |
| CDS 5Y UKR | 820.0 | -2.7% | 0.9% | -3.3% |
| Украина-13 | 9.31% | -0.4 п.п. | 1.1 п.п. | -0.6 п.п. |
| Нефтегаз Укр-14 | 11.07% | -0.2 п.п. | 0.4 п.п. | -1.1 п.п. |
| Украина-20 | 9.61% | -0.2 п.п. | 0.0 п.п. | -0.4 п.п. |
| Приватбанк-16 | 16.00% | 0.1 п.п. | 0.3 п.п. | -4.7 п.п. |

КУРС ВАЛЮТ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|-----|----------|-------|-------|-----------------|
| USD | 8.06 | 0.1% | 0.5% | 0.3% |
| EUR | 10.22 | -1.0% | -3.7% | -1.5% |
| RUB | 0.26 | -0.6% | -5.5% | 3.6% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| | Закрытие | Д/Д,% | М/М,% | С начала года,% |
|--------------------|----------|-------|--------|-----------------|
| Пшеница, USD/тонна | 209.0 | 0.0% | 0.0% | 15.5% |
| Сталь, USD/тонна | 592.5 | 0.0% | -8.8% | 2.6% |
| Нефть, USD/баррель | 91.9 | -1.1% | -11.9% | -7.7% |
| Золото, USD/oz | 1568.5 | -1.5% | -4.5% | 0.3% |

Источник: Bloomberg, Украинская биржа, ПФТС

Минфин продал ОВГЗ на \$3,6 млн на первичном аукционе по размещению облигаций

Дмитрий Бирюк
d.biriuk@eavex.com.ua

НОВОСТЬ

Министерство финансов Украины вчера продало ОВГЗ с долларовой привязкой на \$3,6 млн. Минфин продал 2 летние долларовые облигации с доходностью 9,2%, что на 10 п.п. ниже стоимости аналогичных бумаг, которые были проданы 2 недели назад.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРВИЧНОГО АУКЦИОНА ПО РАЗМЕЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ

| Погашение | 1 год (\$) | 2 года (\$) | Всего (\$) |
|--------------------------------------|------------|-------------|------------|
| Максимальная доходность | 9.30% | 9.20% | |
| Минимальная доходность | 8.90% | 9.20% | |
| Установленная доходность | 0.00% | 9.20% | |
| Средневзвешенная доходность | 0.00% | 9.20% | |
| Объем заявок, млн | 5 | 3.6 | 9 |
| Объем проданных бумаг, млн | 0 | 3.6 | 4 |
| Привлечен. средства в Госбюджет, млн | 0 | 3.7 | 4 |

Источник: Министерство финансов

КОММЕНТАРИЙ

Низкий объем проданных ОВГЗ можно объяснить отсутствием у правительства острой необходимости в финансовых ресурсах, поскольку, согласно неофициальным сообщениям, ВТБ Капитал (Россия) согласился пролонгировать Украине кредит на \$2 млрд, срок погашения которого наступал в июле 2012. Также следует отметить, что Минфин с начала 2012 года уже привлек 25,6 млрд грн путем размещения ОВГЗ.

Ставка KievPrime на 3-мес. вчера составляла 11,6%, в то время как ставка KievPrime овернайт была равна 1,7%.

EAVEX РЕКОМЕНДАЦИИ

| Компания | Тикер | Цена, грн за акцию | Целевая цена, грн за акцию | Потенциал роста/снижения | Реком. | Комментарии |
|--|-------|--------------------|----------------------------|--------------------------|-----------|---|
| Сталь | | | | | | |
| Азовсталь | AZST | 0.96 | 1.22 | 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 | 1.30 | 1.53 | 18% | Покупать | Компания выплачивает 100% чистой прибыли в виде дивидендов. Мы ожидаем, что этот факт позитивно повлияет на динамику акций компании. |
| Железная Руда | | | | | | |
| Феггехро | | 29.12 | 52.33 | 80% | Покупать | Феггехро планирует увеличить мощности по производству окатышей из собственного сырья на 33% до 12 млн до конца 2012 года. |
| Северный ГОК | SGOK | 11.99 | 14.25 | 19% | Покупать | Мы ожидаем, что компания продолжит практику выплаты значительных дивидендов. |
| Центральный ГОК | CGOK | 6.95 | 10.47 | 51% | Покупать | Мы ожидаем, что компания продолжит практику выплаты значительных дивидендов. |
| Кокс | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 3.65 | 8.20 | 125% | Покупать | Интеграция в Метинвест обеспечивает стабильно высокий спрос на продукцию компании. |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 1.13 | 3.39 | 200% | Покупать | Кокс премиум-класса КХЗ пользуется высоким спросом как в Украине, так и за рубежом. Компания существенно искажает свои финансовые результаты. Мы не ожидаем улучшения ситуации в среднесрочной перспективе. |
| Лчевский КХЗ | ALKZ | 0.190 | 0.24 | | Продавать | |
| Уголь | | | | | | |
| Покровское ш/у | SHCHZ | 1.30 | 2.90 | 123% | Покупать | Мы ожидаем двукратный рост добычи коксующегося угля до 9.5 млн тонн к 2015 году. |
| Вагоностроение | | | | | | |
| Стахановский ВСЗ | SVGZ | 3.30 | 6.45 | 95% | 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 | 16.46 | 49.83 | 203% | Покупать | У Крюковского вагоностроительного завода есть хорошие шансы увеличить свои продажи за счёт роста спроса на рынке СНГ. Мы считаем, что в 2011-2015 годах ежегодный рост продаж компании составит 11%. |
| Лугансктепловоз | LTPL | 2.11 | 5.16 | 144% | Покупать | Дальнейшая интеграция Лугансктепловоза в структуру российского Трансмашхолдинга должна сопутствовать росту продаж компании. |
| Специализированное машиностроение | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 0.210 | 0.52 | 146% | Покупать | Мы считаем, что выручка компании увеличится в 2,3 раза г/г до \$534 млн в 2011 году, в основном за счет включения дохода от продаж импортируемых Hyundai в финансовый отчет компании. |
| Мотор Сич | MSICH | 2430 | 4,967.1 | 104% | Покупать | Рост продаж Мотор Сич в 2010-2014 годах, по нашим прогнозам, должен составить 12% в год, средняя EBITDA маржа будет на уровне 28%, а чистая маржа на уровне 16%. |
| Турбоатом | TATM | 4.10 | 8.79 | 114% | 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 | 0.34 | 1.52 | 341% | Покупать | Мы считаем, что Regal Petroleum сможет произвести 5,2 тыс boepd в 2014 году, и увеличить выручку компании до \$116 млн. |
| JKX Oil&Gas | JKX | 1.8 | 6.0 | 233% | Покупать | Ожидается, что компания начнёт добычу газа на российских месторождениях, это увеличит её производственные показатели более чем на 50%. |
| Энергетика | | | | | | |
| Донбассэнерго | DOEN | 22.64 | 71.77 | 217% | Покупать | Донбассэнерго недавно запустила самый эффективный энергоблок в Украине. |
| Крымэнерго | KREN | 1.49 | 5.48 | 267% | Покупать | По нашим прогнозам EBITDA маржа компании вырастет на 8 п.п. к 2014 году |
| Центрэнерго | CEEN | 6.02 | 14.80 | 146% | Покупать | Приватизация компании должна стать драйвером роста её акций. |
| Днепрэнерго | DNEN | 84.0 | 74.0 | -12% | Продавать | Туманные прогнозы касательно чистой прибыли компании. |
| Потребительский сектор | | | | | | |
| МХП | MHPC | 11.9 | 24.0 | 103% | Покупать | По нашим прогнозам среднегодовой темп роста выручки в период с 2010 по 2018 годы составит 14.4%. |
| Астарта | AST | 15.09 | 30.0 | 99% | Покупать | Ожидается, что Астарта увеличит свой земельный банк с целью расширения своего бизнеса в зерновом секторе. |
| Авангард | AVGR | 11.99 | 28.3 | 136% | 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 | 20.63 | 74.18 | 260% | 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 | 1128.14 | 2555.95 | 1059.91 | -1.4% | 0.8% | -20.8% | -22.7% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Сталь | | | | | | | | | | | | |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 0.065 | 0.21 | 0.04 | -0.3% | 3.2% | -26.8% | -35.7% | 1.1% | 2.4% | -6.0% | -13.0% |
| Азовсталь | AZST | 0.96 | 2.55 | 0.80 | -3.7% | 1.0% | -26.2% | -30.2% | -2.3% | 0.3% | -5.4% | -7.5% |
| Днепроспецсталь | DNSS | 1,270 | 2,400 | 1,000 | -9.3% | -9.3% | -9.3% | -36.5% | -7.9% | -10.1% | 11.5% | -13.8% |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 45 | 137 | 37 | 1.0% | 4.2% | -29.5% | -34.5% | 2.4% | 3.4% | -8.7% | -11.8% |
| АрселорМиттал | KSTL | н/а | 6.75 | 2.15 | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а |
| ММК им. Ильича | MMKI | 0.22 | 0.59 | 0.19 | 0.0% | -8.3% | -4.3% | -21.4% | 1.4% | -9.1% | 16.4% | 1.2% |
| Запорожсталь | ZPST | 3.80 | 5.99 | 2.20 | 0.0% | 0.0% | 11.8% | -5.0% | 1.4% | -0.8% | 32.5% | 17.7% |
| Кокс | | | | | | | | | | | | |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | 0.19 | 0.44 | 0.12 | 0.0% | 18.8% | 35.7% | 0.0% | 1.4% | 18.0% | 56.5% | 22.7% |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 3.7 | 13.3 | 3.5 | -1.4% | 1.4% | -27.3% | -41.0% | 0.0% | 0.6% | -6.5% | -18.4% |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 1.13 | 3.45 | 0.94 | 3.7% | 7.6% | -10.3% | -18.7% | 5.1% | 6.8% | 10.4% | 4.0% |
| Руда | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 6.95 | 8.35 | 5.00 | 1.3% | -0.7% | -6.1% | 7.9% | 2.7% | -1.5% | 14.7% | 30.6% |
| Фергехро (в USD) | FXPO | 3.62 | 7.97 | 3.33 | 5.0% | -2.3% | -21.9% | -13.2% | 6.3% | -3.1% | -1.1% | 9.4% |
| Северный ГОК | SGOK | 12.0 | 13.3 | 8.2 | -1.7% | 0.3% | -3.0% | 30.8% | -0.3% | -0.5% | 17.8% | 53.4% |
| Шахты | | | | | | | | | | | | |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 1.30 | 3.50 | 0.95 | 4.0% | 4.0% | -3.7% | 19.3% | 5.4% | 3.2% | 17.1% | 41.9% |
| Комсомолец Донбасса | SHKD | 1.21 | 3.32 | 0.90 | 0.0% | -6.9% | -13.6% | 27.4% | 1.4% | -7.7% | 7.2% | 50.0% |
| Energy Coal | CLE | 5.57 | 9.06 | 5.11 | 1.2% | -1.0% | -32.1% | -10.8% | 2.6% | -1.8% | -11.3% | 11.9% |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Дружковский машзавод | DRMZ | н/а | 2.80 | 0.90 | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а |
| ХМЗ Свет шахтера | HMBZ | 0.45 | 0.66 | 0.22 | 0.0% | 0.0% | -18.2% | 7.1% | 1.4% | -0.8% | 2.6% | 29.8% |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | |
| Харьковский трубный завод | HRTR | 1.30 | 1.35 | 0.83 | 0.8% | 4.8% | 4.0% | 39.8% | 2.2% | 4.0% | 24.8% | 62.5% |
| Интерпайп НТЗ | NITR | н/а | 14.60 | 2.00 | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а |
| Интерпайп НМТЗ | NVTR | 0.35 | 1.19 | 0.30 | 0.0% | -7.9% | -25.5% | -44.4% | 1.4% | -8.7% | -4.8% | -21.8% |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 16.5 | 27.4 | 15.1 | -2.4% | -4.3% | -23.8% | -28.4% | -1.0% | -5.1% | -3.0% | -5.8% |
| Луганскстелловоз | LTPL | 2.11 | 3.19 | 1.86 | -2.8% | 5.0% | -2.8% | -8.3% | -1.4% | 4.2% | 18.0% | 14.4% |
| Мариупольский тягмаш | MZVM | 0.1 | 5.4 | 0.1 | 8.3% | 18.2% | -40.9% | -38.1% | 9.7% | 17.4% | -20.1% | -15.4% |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 3.30 | 8.49 | 2.73 | -0.9% | -0.6% | -24.1% | 8.6% | 0.5% | -1.4% | -3.4% | 31.2% |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 0.21 | 0.31 | 0.15 | 0.0% | 21.7% | -1.9% | -8.8% | 1.4% | 20.9% | 18.8% | 13.8% |
| Мотор Сич | MSICH | 2,430 | 3,342 | 1,609 | -2.8% | -1.6% | -14.7% | 9.0% | -1.4% | -2.4% | 6.0% | 31.6% |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 2.6 | 9.2 | 2.3 | 0.0% | 0.0% | -13.3% | -23.5% | 1.4% | -0.8% | 7.4% | -0.9% |
| Турбоатом | TATM | 4.10 | 5.85 | 3.55 | 0.0% | 2.5% | 0.0% | -18.0% | 1.4% | 1.7% | 20.8% | 4.7% |
| Веста | WES | 0.54 | 4.33 | 0.54 | -3.5% | -15.0% | -48.7% | -37.6% | -2.1% | -15.8% | -27.9% | -14.9% |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 0.34 | 0.65 | 0.25 | 0.3% | 0.0% | -14.6% | -23.3% | 1.7% | -0.8% | 6.2% | -0.6% |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | |
| Концерн Галнафтогаз | GLNG | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а |
| JKX Oil&Gas (в USD) | JKX | 1.80 | 4.83 | 1.80 | -1.4% | -5.4% | -18.4% | -14.5% | 0.0% | -6.2% | 2.4% | 8.2% |
| Укрнафта | UNAF | 205 | 859 | 190 | 1.6% | -3.7% | -27.0% | -43.4% | 3.0% | -4.5% | -6.2% | -20.7% |
| Энергоснабжение | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 6.0 | 14.54 | 5.86 | -3.7% | -2.9% | -27.7% | -29.4% | -2.3% | -3.7% | -6.9% | -6.7% |
| Днепроэнерго | DNEN | 680 | 1,024 | 488 | 0.0% | 0.0% | 2.6% | 4.6% | 1.4% | -0.8% | 23.3% | 27.3% |
| Донбассэнерго | DOEN | 22.6 | 57.8 | 19.3 | -1.9% | 10.4% | -19.3% | -20.8% | -0.6% | 9.6% | 1.5% | 1.8% |
| Западэнерго | ZAEN | 125 | 360 | 120 | 1.6% | -17.8% | -34.6% | -50.0% | 3.0% | -18.6% | -13.8% | -27.3% |
| Потребительские товары | | | | | | | | | | | | |
| Агротон (в USD) | AGT | 2.8 | 13.4 | 2.8 | -6.1% | -28.6% | -59.2% | -48.8% | -4.7% | -29.4% | -38.5% | -26.2% |
| Астарт (в USD) | AST | 15.2 | 33.8 | 12.9 | 4.5% | 3.3% | -23.5% | 0.9% | 5.9% | 2.5% | -2.7% | 23.6% |
| Авангард (в USD) | AVGR | 12.0 | 18.6 | 6.0 | -0.1% | -10.8% | 2.0% | 80.6% | 1.3% | -11.6% | 22.8% | 103.2% |
| Индустриальная Молочная Компания | IMC | 2.9 | 4.2 | 2.1 | 7.0% | -4.2% | -21.9% | 29.2% | 8.4% | -5.0% | -1.2% | 51.9% |
| Кернел (в USD) | KER | 15.8 | 31.1 | 15.7 | 1.0% | -11.4% | -32.7% | -21.5% | 2.4% | -12.2% | -11.9% | 1.1% |
| Мрия (в USD) | MAYA | 6.71 | 10.72 | 5.83 | -0.4% | -4.5% | -2.3% | 12.9% | 1.0% | -5.3% | 18.4% | 35.6% |
| МХП (в USD) | MHPC | 11.9 | 19.0 | 8.0 | 1.3% | -0.8% | -14.3% | 10.6% | 2.7% | -1.6% | 6.5% | 33.3% |
| Милкиленд | MLK | 4.5 | 14.2 | 3.1 | 0.7% | -4.2% | -21.3% | 11.0% | 2.1% | -5.0% | -0.5% | 33.7% |
| Овостар | OVO | 26.67 | 41.53 | 14.68 | 0.2% | -6.6% | -13.6% | 37.1% | 1.6% | -7.3% | 7.1% | 59.7% |
| Сингал | SNPS | 1.3 | 4.5 | 0.5 | -0.4% | -13.2% | -31.1% | 3.2% | 1.0% | -14.0% | -10.3% | 25.9% |
| МСБ Агриколь | 4GW1 | 0.6 | 3.6 | 0.5 | 0.0% | -21.3% | -36.6% | -71.1% | 1.4% | -22.1% | -15.9% | -48.4% |
| Химия | | | | | | | | | | | | |
| Стирол | STIR | 20.6 | 71.5 | 18.8 | 3.1% | 0.7% | -26.1% | -43.8% | 4.5% | -0.1% | -5.3% | -21.1% |
| Банки | | | | | | | | | | | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 0.108 | 0.39 | 0.10 | -0.1% | -1.8% | -15.6% | -18.5% | 1.3% | -2.6% | 5.2% | 4.2% |
| Банк Форум | FORM | 1.1 | 4.64 | 1.00 | -3.7% | -7.1% | -13.9% | -25.0% | -2.3% | -7.9% | 6.8% | -2.3% |
| Укрсоцбанк | USCB | 0.202 | 0.53 | 0.14 | 3.0% | 5.1% | -2.3% | 19.1% | 4.4% | 4.3% | 18.4% | 41.8% |

Источник: Bloomberg

* цены акций компаний торгующихся за рубежом в USD

ПРОГНОЗЫ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

| Компания | Тикер | Чистые продажи | | | ЕВITDA | | | ЕВITDA маржа | | | Чистая прибыль | | | Маржа чистой прибыли | | |
|--|-------|----------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|--------------|-------|-------|----------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|
| | | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E |
| Сталь | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ММК им. Ильича | MMKI | 3,133 | 4,136 | 3,592 | 61 | -129 | -163 | 2.0% | neg | neg | -53 | -565 | -165 | neg | neg | neg |
| АрселорМиттал | KSTL | 2,956 | 3,617 | 3,177 | 348 | 510 | 392 | 11.8% | 14.1% | 12.3% | 152 | 268 | 147 | 5.2% | 7.4% | 4.6% |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 1,341 | 2,339 | 2,124 | -15 | 145 | 104 | neg | 6.2% | 4.9% | -128 | 36 | 9 | neg | 1.6% | 0.4% |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 1,117 | 1,716 | 1,370 | -161 | -108 | -81 | neg | neg | neg | -98 | 31 | 3 | neg | 1.8% | 0.2% |
| Азовсталь | AZST | 3,000 | 3,867 | 3,458 | 27 | -102 | 55 | 0.9% | neg | 1.6% | -22 | -64 | -55 | neg | neg | neg |
| Запорожсталь | ZPST | 1,662 | 2,242 | 1,925 | 80 | 24 | 20 | 4.8% | 1.1% | 1.0% | 30 | -16 | -9 | 1.8% | neg | neg |
| Днепропетросталь | 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 | 1,234 | 68 | 6 | 23 | 7.6% | 0.4% | 1.9% | -3 | -32 | -11 | neg | neg | neg |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | 747 | 963 | 716 | 7 | 11 | 3 | 0.9% | 1.1% | 0.4% | -4 | -1 | -9 | neg | neg | neg |
| 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% |
| Геггехро | FXPO | 1,295 | 1,788 | 1,603 | 585 | 801 | 695 | 45.2% | 44.8% | 43.4% | 425 | 575 | 500 | 32.8% | 32.2% | 31.2% |
| Шахты | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Комсомолец Донбаса | SHKD | 151 | 192 | 251 | 45 | 71 | 107 | 29.7% | 36.9% | 42.6% | -3 | 15 | 36 | neg | 8.0% | 14.5% |
| Шахтоуправление Покровское | SHCHZ | 388 | 452 | 476 | 71 | 125 | 152 | 18.4% | 27.6% | 31.9% | -10 | 15 | 26 | neg | 3.4% | 5.4% |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Дружковский машзавод | DRMZ | 125 | 85 | 95 | 15 | 11 | 12 | 11.9% | 12.3% | 13.0% | 13 | 23 | 8 | 10.1% | 27.0% | 8.0% |
| 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 | 801 | 663 | 48 | 136 | 113 | 14.2% | 17.0% | 17.0% | 22 | 99 | 78 | 6.4% | 12.3% | 11.8% |
| Интерлайп НТЗ | NITR | 585,819 | 678 | 773 | 40 | 81 | 108 | 0.0% | 12.0% | 14.0% | -32 | 10 | 38 | neg | 1.4% | 4.9% |
| Интерлайп НМТЗ | NVTR | 150 | 181 | 212 | 10 | 11 | 21 | 6.6% | 5.9% | 10.0% | -8 | -5 | 3 | neg | neg | 1.3% |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Мариупольский тяжмаш | MZVM | 332 | 97 | 99 | 12 | -14 | -17 | 3.7% | neg | neg | -21 | -25 | -17 | neg | neg | neg |
| Луганскстепловоз | LTPL | 108 | 199 | 291 | 0 | 14 | 20 | neg | 7.0% | 6.9% | -1 | 9 | 15 | neg | 4.5% | 5.2% |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 551 | 752 | 887 | 73 | 115 | 134 | 13.3% | 15.3% | 15.1% | 38 | 85 | 93 | 6.8% | 11.3% | 10.5% |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 363 | 436 | 458 | 37 | 31 | 36 | 10.1% | 7.0% | 7.8% | 33 | 20 | 23 | 9.0% | 4.7% | 5.1% |
| 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 | 895 | 221 | 285 | 279 | 35.0% | 39.4% | 31.1% | 158 | 168 | 240 | 25.0% | 23.2% | 26.8% |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторс | LUAZ | 215 | 493 | 643 | 36 | 2 | 63 | 16.7% | 0.5% | 9.9% | -32 | -1 | 13 | neg | neg | 2.1% |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 848 | 846 | 900 | 165 | 207 | 211 | 19.5% | 24.5% | 23.5% | -33 | -17 | 30 | neg | neg | 3.4% |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнафта | UNAF | 2,501 | 3,063 | 2,816 | 553 | 406 | 507 | 22.1% | 13.2% | 18.0% | 331 | 273 | 299 | 13.2% | 8.9% | 10.6% |
| Концерн Галнафтогаз | GLNG | 1,141 | 1,426 | 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 | 234 | 392 | 128 | 114 | 220 | 66.4% | 48.9% | 56.2% | 21 | 59 | 90 | 11.0% | 25.2% | 22.9% |
| Энергоснабжение | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 708 | 897 | 1,078 | 28 | 49 | 112 | 4.0% | 5.4% | 10.4% | 1 | 4 | 62 | 0.2% | 0.5% | 5.8% |
| Днепрэнерго | DNEN | 770 | 1,075 | 1,199 | 85 | 102 | 128 | 11.0% | 9.4% | 10.7% | 24 | 36 | 55 | 3.1% | 3.3% | 4.6% |
| Донбассэнерго | DOEN | 379 | 491 | 589 | -6 | 14 | 32 | neg | 2.9% | 5.4% | -18 | -3 | 11 | neg | neg | 1.9% |
| Западэнерго | ZAEN | 618 | 966 | 1,104 | 11 | 51 | 56 | 1.7% | 5.3% | 5.1% | -23 | 10 | 25 | neg | 1.0% | 2.3% |
| Потребительские товары | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Славутич пивзавод | SLAV | 355 | 448 | 469 | 97 | 120 | 124 | 27.4% | 26.7% | 26.4% | 53 | 63 | 72 | 14.9% | 14.1% | 15.3% |
| Sup InBev Украина | SUNI | 436 | 494 | 543 | 114 | 139 | 155 | 26.2% | 28.1% | 28.6% | 54 | 78 | 92 | 12.3% | 15.8% | 16.9% |
| МХП | MHPC | 944 | 1,229 | 1,309 | 325 | 401 | 385 | 34.4% | 32.6% | 29.4% | 215 | 259 | 208 | 22.8% | 21.1% | 15.9% |
| Кернел | KER | 1,020 | 1,899 | 1,590 | 190 | 310 | 290 | 18.6% | 16.3% | 18.2% | 152 | 226 | 187 | 14.9% | 11.9% | 11.8% |
| Астарта | AST | 245 | 402 | 599 | 119 | 144 | 150 | 40.5% | 29.9% | 20.9% | 91 | 114 | 110 | 31.2% | 23.6% | 15.3% |
| 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 | 57 | 103 | 122 | 6 | 33 | 42 | 9.7% | 32.6% | 34.4% | -14 | 12 | 19 | neg | 11.2% | 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% |
| МСБ Агриколь | 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 | neg | neg | 5.2% | -83 | -41 | 6 | neg | neg | 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 | 708 | 722 | 642 | 0 | 4 | 46 | 0.0% | 0.5% | 5.4% |
| Укрсоцбанк | USCB | 5,246 | 5,032 | 5,238 | 829 | 827 | 1,000 | 446 | 449 | 495 | 4 | 2 | 31 | 0.5% | 0.2% | 3.4% |
| Банк Форум | FORM | 1,768 | 1,311 | 1,664 | 96 | 187 | 167 | 72 | 75 | 152 | -414 | -98 | -20 | neg | neg | neg |

Источник: EAVEX Research

РЫНОЧНЫЕ МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

| Компания | Тикер | Кап-ция \$ млн | Free Float % \$ млн | EV \$ млн | P/E | | | EV/EBITDA | | | EV/Sales | | | EV/Output | | | Ед. | | |
|--|-------|-------------------|------------------------|--------------|-------|-------|-------|-----------|-------|--------|----------|-------|----------|-----------|-------|-------|------|----------|--|
| | | | | | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E | 2010 | 2011E | 2012E | | | |
| Сталь | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ММК им. Ильича | MMKI | 339 | 0.9% | 3 | 318 | neg | neg | neg | 5.2 | neg | neg | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 58 | 50 | 47 | \$/тонна | |
| АрселорМиттал | KSTL | н/д | 2.9% | 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 | \$/тонна | |
| Алчевский меткомбинат | ALMK | 210 | 3.9% | 8 | 1,104 | neg | 5.8 | 22.4 | neg | 7.6 | 10.6 | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 381 | 328 | 296 | \$/тонна | |
| Енакиевский метзавод | ENMZ | 60 | 9.0% | 5 | 54 | neg | 1.9 | 19.1 | neg | neg | neg | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 22 | 21 | 20 | \$/тонна | |
| Азовсталь | AZST | 504 | 4.1% | 21 | 483 | neg | neg | neg | 18.2 | neg | 8.7 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 86 | 81 | 78 | \$/тонна | |
| Запорыжсталь | ZPST | 1,251 | 2.7% | 34 | 1,209 | >30 | neg | neg | 15.1 | >30 | >30 | 0.7 | 0.5 | 0.6 | 356 | 317 | 289 | \$/тонна | |
| Днепроспецсталь | DNSS | 170 | 14.5% | 25 | 319 | 23.5 | >30 | >30 | 7.7 | 9.2 | 13.7 | 0.6 | 0.4 | 0.5 | 839 | 699 | 583 | \$/тонна | |
| Кокс | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 89 | 9.1% | 8 | 85 | neg | neg | neg | 1.3 | 14.0 | 3.7 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 24 | 18 | 15 | \$/тонна | |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | 71 | 2.3% | 2 | 84 | neg | neg | neg | 11.9 | 8.0 | 29.3 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 29 | 24 | 23 | \$/тонна | |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 38 | 9.0% | 3 | 125 | 4.4 | 2.6 | 3.0 | 5.8 | 4.3 | 3.5 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 5.8 | 4.3 | 3.5 | \$/тонна | |
| Руда | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центральный ГОК | CGOK | 1,014 | 0.5% | 5 | 1,009 | 6.3 | 3.1 | 4.1 | 3.4 | 2.0 | 2.6 | 1.8 | 1.3 | 1.5 | | | | | |
| Северный ГОК | SGOK | 3,440 | 0.5% | 19 | 3,560 | 10.3 | 4.4 | 5.9 | 4.8 | 3.0 | 3.6 | 2.8 | 1.9 | 2.2 | | | | | |
| Ferrexpo | FXPO | 2,129 | 24.0% | 511 | 2,210 | 5.0 | 3.7 | 4.3 | 3.8 | 2.8 | 3.2 | 1.7 | 1.2 | 1.4 | | | | | |
| Шахты | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Комсомолець Донбаса | SHKD | 50 | 5.4% | 3 | 152 | neg | 3.3 | 1.4 | 3.4 | 2.1 | 1.4 | 1.0 | 0.8 | 0.6 | 37 | 36 | 34 | \$/тонна | |
| Шахтоуправління Покровське | SHCHZ | 137 | 2.0% | 3 | 166 | neg | 9.0 | 5.3 | 2.3 | 1.3 | 1.1 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 2.3 | 1.3 | 1.1 | \$/тонна | |
| Горное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Дружковский машзавод | DRMZ | н/д | 13.0% | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | | | | | |
| ХМЗ Свет шахтера | HMBZ | 19 | 22.8% | 4 | 18 | 2.6 | 2.2 | 2.1 | 1.4 | 1.2 | 1.1 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | | | | | |
| Трубопрокат | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Харьковский трубный завод | HRTR | 421 | 2.0% | 8 | 461 | 19.5 | 4.3 | 5.4 | 9.7 | 3.4 | 4.1 | 1.4 | 0.6 | 0.7 | 1570 | 1061 | 1319 | \$/тонна | |
| Интерпайп НТЗ | NITR | н/д | 4.6% | 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 | \$/тонна | |
| Интерпайп НМТЗ | NVTR | 9 | 7.4% | 1 | 27 | neg | neg | 3.2 | 2.8 | 2.6 | 1.3 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 148 | 129 | 115 | \$/тонна | |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Мариупольский тяжмаш | MZVM | 0 | 19.5% | 0 | -328 | neg | neg | neg | -26.5 | neg | neg | -1.0 | -3.4 | -3.3 | | | | | |
| Лугансктепловоз | LTPL | 58 | 24.0% | 14 | 131 | neg | 6.4 | 3.8 | neg | 9.4 | 6.6 | 1.2 | 0.7 | 0.5 | | | | | |
| Крюковский вагон. завод | KVBZ | 235 | 5.0% | 12 | 195 | 6.2 | 2.8 | 2.5 | 2.7 | 1.7 | 1.5 | 0.4 | 0.3 | 0.2 | | | | | |
| Стахановский вагон. завод | SVGZ | 93 | 8.0% | 7 | 131 | 2.8 | 4.6 | 4.0 | 3.6 | 4.3 | 3.7 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | | | | | |
| Специализированное машиностроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 23 | 8.0% | 2 | 308 | 2.0 | >30 | 2.1 | 28.3 | >30 | 8.3 | 1.2 | 2.1 | 0.9 | | | | | |
| Турбоатом | TATM | 216 | 12.8% | 28 | 194 | 9.1 | 4.0 | 5.8 | 5.4 | 3.1 | 3.4 | 1.6 | 1.1 | 1.0 | | | | | |
| Мотор Сич | MSICH | 600 | 24.0% | 144 | 599 | 3.8 | 3.6 | 2.5 | 2.7 | 2.1 | 2.1 | 0.9 | 0.8 | 0.7 | | | | | |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Богдан Моторз | LUAZ | 113 | 11.0% | 12 | 491 | neg | neg | 8.5 | 13.7 | >30 | 7.7 | 2.3 | 1.0 | 0.8 | | | | | |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 793 | 7.2% | 57 | 1,140 | neg | neg | 26.2 | 6.9 | 5.5 | 5.4 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | | | | | |
| Нефть и Газ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнафта | UNAF | 1,384 | 3.0% | 42 | 1,385 | 4.2 | 5.1 | 4.6 | 2.5 | 3.4 | 2.7 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | н/а | н/а | н/а | \$/барр | |
| Концерн Галнафтогаз | GLNG | | 8.5% | | | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | н/а | н/а | н/а | \$/барр | |
| JKX Oil&Gas | JKX | 309 | 50.4% | 156 | 418 | 14.6 | 5.2 | 3.4 | 3.3 | 3.7 | 1.9 | 2.2 | 1.8 | 1.1 | 110 | 76 | 57 | \$/барр | |
| Энергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 277 | 21.7% | 60 | 363 | >30 | >30 | 4.5 | 12.8 | 7.4 | 3.2 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 25 | 25 | 23 | \$/МВтч | |
| Днепрэнерго | DNEN | 505 | 2.5% | 12 | 554 | 21.2 | 14.1 | 9.3 | 6.6 | 5.5 | 4.3 | 0.7 | 0.5 | 0.5 | 35 | 37 | 33 | \$/МВтч | |
| Донбассэнерго | DOEN | 67 | 14.2% | 9 | 101 | neg | neg | 6.1 | neg | 7.0 | 3.2 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 13 | 12 | 12 | \$/МВтч | |
| Западэнерго | ZAEN | 199 | 4.8% | 10 | 291 | neg | 19.8 | 8.0 | 27.1 | 5.7 | 5.2 | 0.5 | 0.3 | 0.3 | 26 | 24 | 21 | \$/МВтч | |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Славутич ливзавод | SLAV | н/д | 6.7% | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | | | | | |
| Sup InVev Украина | SUNI | н/д | 13.0% | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | | | | | |
| МХП | MHPC | 1,278 | 17.2% | 220 | 2,160 | 5.9 | 4.9 | 6.1 | 6.7 | 5.4 | 5.6 | 2.3 | 1.8 | 1.7 | 6750 | 6750 | 6750 | | |
| Кернел | KER | 1,166 | 58.4% | 681 | 1,474 | 7.7 | 5.2 | 6.2 | 7.8 | 4.8 | 5.1 | 1.4 | 0.8 | 0.9 | | | | | |
| Астарта | AST | 381 | 31.0% | 118 | 528 | 4.2 | 3.3 | 3.5 | 4.4 | 3.7 | 3.5 | 2.2 | 1.3 | 0.9 | 2676 | 1629 | 1353 | | |
| Авангард | AVGR | 766 | 22.5% | 172 | 844 | 4.1 | 3.9 | 3.0 | 4.4 | 3.4 | 2.8 | 1.9 | 1.5 | 1.2 | 191 | 145 | 137 | | |
| Агротон | AGT | 60 | 44.6% | 27 | 92 | neg | 5.2 | 3.2 | 16.6 | 2.8 | 2.2 | 1.6 | 0.9 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 0.5 | | |
| Синтал | SNPS | 42 | 36.3% | 15 | 42 | 21.2 | 4.0 | 2.3 | 7.3 | 2.9 | 1.8 | 0.9 | 0.7 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | | |
| МСБ Агриколь | 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 | | |
| Химия | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Стирол | STIR | 70 | 9.7% | 7 | 120 | neg | neg | 11.3 | neg | neg | 3.7 | 0.4 | 0.2 | 0.2 | 120 | 49 | 44 | | |
| Банки | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Райффайзен Банк Аваль | BAVL | 402 | 4.0% | 16 | | >30 | >30 | 8.7 | 0.5 | P/Book | | | P/Assets | | | | | | |
| Укрсоцбанк | USCB | 463 | 1.5% | 7 | | >30 | >30 | 14.4 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.09 | 0.09 | 0.09 | | | | | |
| Банк Форум | FORM | 78 | 4.0% | 3 | | neg | neg | neg | 0.8 | 0.4 | 0.5 | 0.27 | 0.37 | 0.29 | | | | | |

Источник: EAVEX Capital

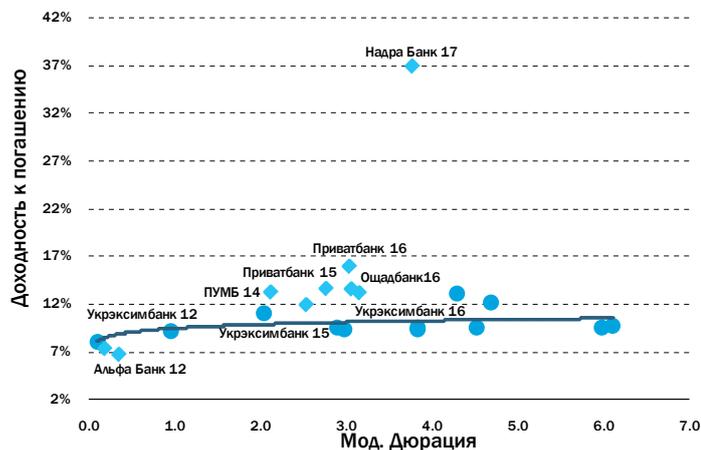
ЕВРООБЛИГАЦИИ УКРАИНСКИХ ЭМИТЕНТОВ

| 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, 2012 | 98.0 | 100.0 | 28.75% | 5.82% | 0.00% | 0.1 | 6.385% | 2 раза в год | 26.06.2012 | 500 | /B+/B |
| Украина, 2013 | 98.3 | 98.5 | 9.37% | 9.11% | 1.42% | 1.0 | 7.65% | 2 раза в год | 11.06.2013 | 1000 | /B+/B |
| Нафтогаз Украина, 2014 | 96.4 | 97.2 | 11.24% | 10.82% | 3.19% | 2.0 | 9.50% | 2 раза в год | 30.09.2014 | 1595 | //B |
| Украина, 2015 (EUR) | 86.6 | 88.1 | 9.73% | 9.15% | 5.24% | 3.0 | 4.95% | раз в год | 13.10.2015 | 600* | B2/B+/B |
| Украина, 2015 | 91.8 | 92.8 | 9.82% | 9.45% | 2.22% | 2.9 | 6.875% | 2 раза в год | 23.09.2015 | 500 | B2/B+/B |
| Украина, 2016 | 89.0 | 90.0 | 9.64% | 9.34% | 1.70% | 3.8 | 6.58% | 2 раза в год | 21.11.2016 | 1000 | /B+/B |
| Украина, 2016-2 | 88.3 | 89.3 | 9.45% | 9.16% | 1.72% | 3.8 | 6.25% | 2 раза в год | 17.06.2016 | 1250 | B2/B+/B |
| Украина, 2017 | 87.5 | 88.5 | 9.74% | 9.48% | 1.15% | 4.5 | 6.75% | 2 раза в год | 14.11.2017 | 700 | /B+/B |
| Украина, 2017 Фин. инф. проектов | 81.0 | 83.0 | 13.37% | 12.78% | -2.67% | 4.3 | 8.375% | 2 раза в год | 03.11.2017 | 568 | B2// |
| Украина, 2018 Фин. инф. проектов | 78.5 | 82.0 | 12.66% | 11.69% | 0.23% | 4.7 | 7.40% | 2 раза в год | 20.04.2018 | 690 | B2// |
| Украина, 2020 | 89.0 | 90.0 | 9.69% | 9.50% | 3.02% | 6.0 | 7.75% | 2 раза в год | 23.09.2020 | 1500 | B2/B+/B |
| Украина, 2021 | 88.6 | 90.5 | 9.91% | 9.56% | 1.20% | 6.1 | 7.95% | 2 раза в год | 23.02.2021 | 1500 | B2/B+/B |
| Корпоративные еврооблигации | | | | | | | | | | | |
| Агротон, 2014 | 80.4 | 84.4 | 24.84% | 22.02% | 0.76% | 1.8 | 12.50% | 2 раза в год | 14.07.2014 | 50 | -/-B- |
| МХП, 2015 | 94.0 | 96.0 | 12.77% | 12.33% | 5.44% | 2.5 | 10.25% | 2 раза в год | 29.04.2015 | 585 | B3//B |
| Авангард, 2015 | 78.8 | 82.8 | 18.62% | 16.78% | 6.92% | 2.8 | 10.00% | 2 раза в год | 29.10.2015 | 200 | //B |
| Мрия, 2016 | 86.6 | 88.7 | 15.67% | 14.88% | -0.56% | 3.0 | 10.95% | 2 раза в год | 30.03.2016 | 250 | -/B/B- |
| ДТЭК, 2015 | 94.0 | 95.8 | 11.98% | 11.21% | 3.10% | 2.5 | 9.50% | 2 раза в год | 28.04.2015 | 500 | B2//B |
| Метинвест, 2015 | 96.6 | 97.4 | 11.64% | 11.30% | 2.25% | 2.5 | 10.25% | 2 раза в год | 20.05.2015 | 500 | B3//B- |
| Метинвест, 2018 | 88.8 | 90.5 | 11.44% | 11.01% | 8.08% | 4.3 | 8.75% | 2 раза в год | 14.02.2018 | 750 | B2//B- |
| Ferrexpo, 2016 | 89.8 | 92.8 | 11.19% | 10.04% | 4.34% | 3.3 | 7.875% | 2 раза в год | 07.04.2016 | 500 | B2/B+/B |
| Интерпайп, 2017 | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | 3.8 | 10.25% | 2 раза в год | 02.08.2017 | 200 | -/B+/B+ |
| Еврооблигации банков | | | | | | | | | | | |
| Альфа Банк, 2012 | 100.4 | 101.6 | 10.80% | 3.89% | 0.50% | 0.2 | 13.00% | 4 раза в год | 30.07.2012 | 841 | /CCC+/ |
| Банк Финансы и Кредит, 2014 | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | 1.5 | 10.50% | 2 раза в год | 25.01.2014 | 100 | Сaa1// |
| ПУМБ, 2014 | 94.0 | 96.1 | 13.75% | 12.75% | 9.75% | 2.1 | 11.00% | 4 раза в год | 31.12.2014 | 275 | B2//B- |
| Надра Банк, 2017 | 52.0 | 59.7 | 41.32% | 33.02% | -7.21% | 3.8 | 8.00% | раз в год | 22.06.2017 | 175 | WD//WD |
| Приватбанк, 2015 | 88.0 | 89.7 | 13.97% | 13.27% | 14.59% | 2.8 | 9.375% | 2 раза в год | 23.09.2015 | 200 | B1//B |
| Приватбанк, 2016 | 69.5 | 75.0 | 17.19% | 14.75% | 20.21% | 3.0 | 8.75% | 2 раза в год | 09.02.2016 | 150 | B1//B |
| Укрэксимбанк, 2012 | 99.5 | 100.5 | 8.11% | 5.32% | 1.77% | 0.4 | 6.80% | 2 раза в год | 04.10.2012 | 250 | B1//B |
| Укрэксимбанк, 2015 | 90.6 | 92.2 | 12.28% | 11.57% | 4.49% | 2.5 | 8.38% | 2 раза в год | 27.04.2015 | 500 | B1//B |
| Укрэксимбанк, 2016 | 77.0 | 78.5 | 13.89% | 13.27% | 8.29% | 3.1 | 8.40% | 2 раза в год | 02.09.2016 | 125 | B1//B |
| ВАВ Банк, 2014 | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | Н/Д | 10.50% | 4 раза в год | 14.06.2014 | 125 | WD |
| Ощадбанк, 2016 | 85.05 | 86.10 | 13.37% | 12.97% | 5.44% | 3.15 | 8.25% | 2 раза в год | 10.03.2016 | 700 | B1//B |
| Муниципальные еврооблигации | | | | | | | | | | | |
| Киев, 2012 | 98.5 | 100.0 | 11.18% | 8.09% | 1.79% | 0.5 | 8.25% | 2 раза в год | 26.11.2012 | 250 | B1/CCC+/B |
| Киев, 2015 | 83.1 | 84.8 | 14.34% | 13.65% | 3.70% | 3.0 | 8.00% | 2 раза в год | 06.11.2015 | 250 | B1/CCC+/B |
| Киев, 2016 | 83.7 | 85.7 | 14.76% | 14.04% | 5.26% | 3.1 | 9.375% | 2 раза в год | 30.06.2016 | 300 | B1/CCC+/B |

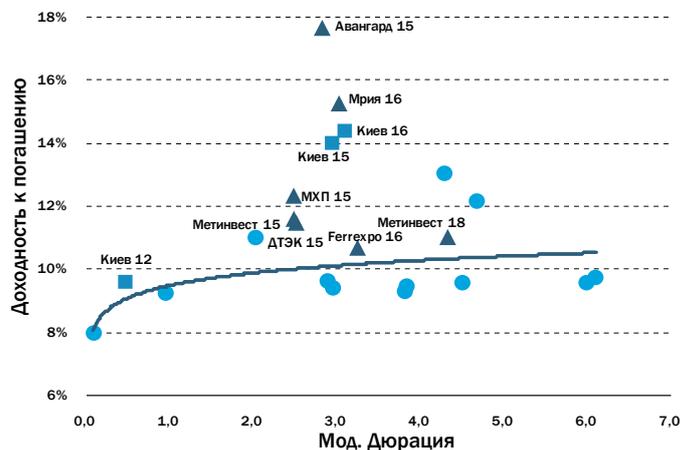
¹ Moody's/S&P/Fitch; *EUR

Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

ЕВРОБОНДЫ БАНКОВ



ЕВРОБОНДЫ КОРП. И МУНИЦ. ЭМИТЕНТОВ

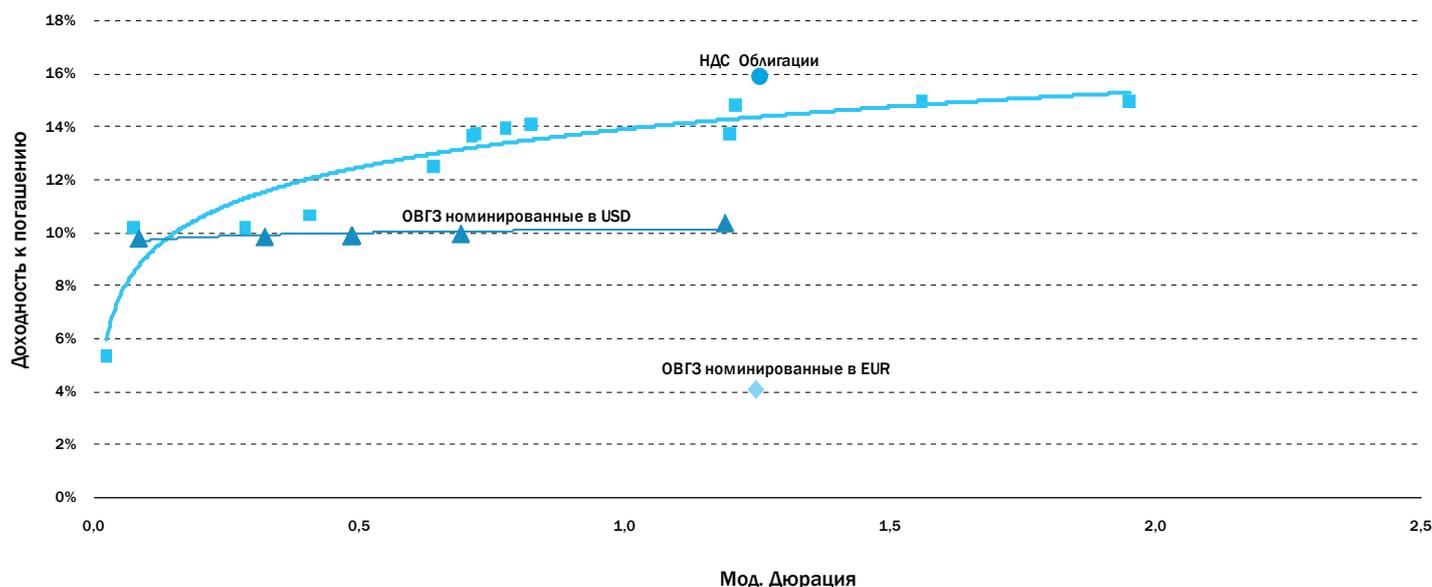


Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

ОБЛИГАЦИИ ВНУТРЕННЕГО ГОСЗАЙМА

| ОВГЗ | Цена (Bid) | Цена (Ask) | YTM (Bid) | YTM (Ask) | Мод. Дюрация | Ставка купона | Периодичность погашения купона | Дата погашения | Объем в обращении млн грн |
|----------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|--------------|---------------|--------------------------------|----------------|---------------------------|
| UA4000136295 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | 12.89% | 2 раза в год | 30.05.2012 | 803 |
| UA4000137509 | 99.3 | 99.4 | 10.19% | 9.15% | 0.1 | 11.98% | 2 раза в год | 20.06.2012 | 360 |
| UA4000063564 | 102.7 | 103.1 | 10.99% | 9.51% | 0.3 | 20.00% | 2 раза в год | 12.09.2012 | 2201 |
| UA4000061451 | 103.5 | 104.4 | 12.01% | 9.76% | 0.4 | 20.00% | 2 раза в год | 31.10.2012 | 1418 |
| UA4000064018 | 104.3 | 106.5 | 14.10% | 11.01% | 0.6 | 20.00% | 2 раза в год | 20.02.2013 | 971 |
| UA4000136824 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | 14.50% | 2 раза в год | 06.03.2013 | 910 |
| UA4000065429 | 100.5 | 101.3 | 14.25% | 13.24% | 0.7 | 14.50% | 2 раза в год | 27.03.2013 | 335 |
| UA4000116974 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | 9.24% | 2 раза в год | 17.04.2013 | 2140 |
| UA4000119473 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | 9.00% | 2 раза в год | 22.05.2013 | 525 |
| UA4000048508 | 96.3 | 100.5 | 15.57% | 11.98% | 1.2 | 12.00% | 2 раза в год | 23.10.2013 | 745 |
| UA4000048391 | 96.0 | 98.1 | 15.72% | 13.98% | 1.2 | 12.00% | 2 раза в год | 06.11.2013 | 415 |
| UA4000115117 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | 10.75% | 2 раза в год | 26.03.2014 | 1525 |
| UA4000051403 | 100.4 | 103.6 | 15.98% | 13.98% | 1.6 | 15.60% | 2 раза в год | 14.05.2014 | 1000 |
| UA4000064166 | 99.2 | 103.2 | 16.00% | 14.00% | 1.9 | 15.00% | 2 раза в год | 28.01.2015 | 452 |
| ОВГЗ номинированные в USD | | | | | | | | | |
| UA4000132542 | 99.2 | 99.2 | 10.07% | 9.69% | 0.1 | 9.00% | - | 20.06.2012 | 93 |
| UA4000132559 | 96.8 | 96.9 | 10.07% | 9.68% | 0.3 | 8.61% | - | 19.09.2012 | 48 |
| UA4000132377 | 99.6 | 99.8 | 10.08% | 9.67% | 0.5 | 9.00% | - | 05.12.2012 | 20 |
| UA4000132369 | 99.4 | 99.6 | 10.08% | 9.67% | 0.5 | 8.78% | 2 раза в год | 12.12.2012 | 258 |
| UA4000134431 | 99.6 | 99.9 | 10.09% | 9.78% | 0.7 | 9.24% | 2 раза в год | 06.03.2013 | 261 |
| UA4000136832 | 99.0 | 99.4 | 10.41% | 10.04% | 1.2 | 9.27% | 2 раза в год | 28.08.2013 | 254 |
| ОВГЗ номинированные в EUR | | | | | | | | | |
| UA4000137731 | 100.9 | 101.1 | 4.15% | 4.00% | 1.2 | 4.80% | S/A | 18.09.2013 | 205 |
| НДС облигации | | | | | | | | | |
| UA4000082531 | 85.1 | 86.8 | 16.67% | 15.17% | 1.24 | 5.50% | 2 раза в год | 08.21.2015 | 1638 |
| UA4000082622 | 85.0 | 86.8 | 16.67% | 15.17% | 1.25 | 5.50% | 2 раза в год | 08.24.2015 | 6644 |
| UA4000083059 | 85.0 | 86.7 | 16.67% | 15.17% | 1.25 | 5.50% | 2 раза в год | 08.25.2015 | 4834 |

Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

КАРТА ДОХОДНОСТИ УКРАИНСКИХ ОВГЗ


Источник: Bloomberg, Cbonds, Eavex Capital

Eavex Capital

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

Телефон: +38 044 590 5454

Факс: +38 044 590 5464

E-mail: office@eavex.com.ua

Веб-сайт: www.eavex.com.ua

Юрий Яковенко

Председатель Правления

yuriy.yakovenko@eavex.com.ua

ТРЕЙДИНГ

Павел Коровицкий

Управляющий директор

Департамент торговых операций

p.korovitsky@eavex.com.ua

Артем Матешко

Треjder

a.mateshko@eavex.com.ua

Александр Климчук

Брокер

a.klymchuk@eavex.com.ua

Ирина Гуленко

Брокер

i.gulenko@eavex.com.ua

Дмитрий Кагановский

Брокер

d.kaganovskyi@eavex.com.ua

ОНЛАЙН БРОКЕРИДЖ

Назар Малиняк

Менеджер

n.malinyak@eavex.com.ua

Александр Олиферчук

Менеджер

o.oliferchuk@eavex.com.ua

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ

Анатолий Заславчик

Управляющий директор

a.zaslavchik@eavex.com.ua

АНАЛИТИКА

Дмитрий Чурин

Глава аналитического отдела

d.churin@eavex.com.ua

Иван Дзвинка

Аналитик

i.dzvinka@eavex.com.ua

Ирина Левковская

Аналитик

i.levkivska@eavex.com.ua

Дмитрий Бирюк

Аналитик

d.biriuk@eavex.com.ua

Сергей Кульпинский

Аналитик

s.kulpinsky@eavex.com.ua

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

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

Все права защищены © 2012 Eavex Capital