



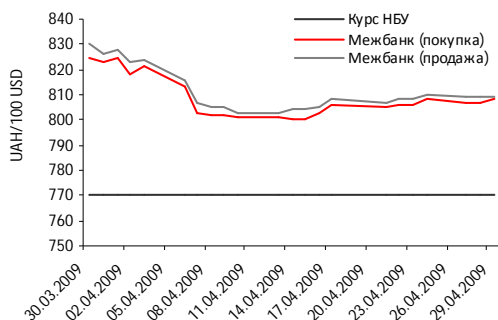
Фондовые индексы

Индекс	Страна	DTD,%	WTD,%	MTD,%	YTD,%
Dow Jones Indus.	США	2,11	1,36	7,58	-6,73
S&P 500	США	2,16	0,86	9,50	-3,28
Nasdaq Comp	США	2,28	1,04	11,99	8,55
DAX-30	Германия	2,11	0,65	15,17	-2,20
FTSE-100	Великобритания	2,27	0,81	6,71	-5,52
NIKKEI-225	Япония	0,00	-2,46	4,74	-4,13
RTS	Россия	3,92	-2,00	18,15	28,94
WSE WIG	Польша	3,50	-0,16	17,63	3,84
Prague Stock Ex.	Чехия	3,58	1,62	13,06	-1,24
ПФТС	Украина	3,67	0,66	46,79	10,72

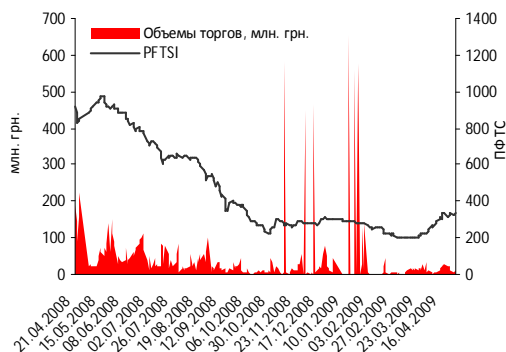
Товарные рынки

Индекс	DTD,%	WTD,%	MTD,%	YTD,%
Золото	0,52	-1,66	-2,30	1,81
Нефть (Brent)	2,10	-1,13	-0,78	-4,12
EUR/USD	1,62	0,38	0,72	-4,51

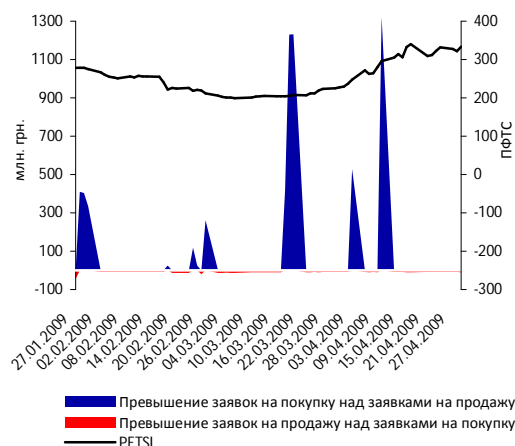
Валютный рынок



Индекс ПФТС и объемы торгов



Объемы заявок и индекс ПФТС



ПФТС на взлёте

Украинский рынок вырос в среду 29 апреля на 3,67%, в третий раз за последний месяц пробив уровень в 330 пунктов. Несмотря на выход тревожной статистики в США (падение ВВП США в I квартале превысило прогноз, однако лишь из-за рекордного сокращением запасов продукции на складах), открывшийся с утра повышением рынок, лишь укрепил свое восходящее движение. Вчера вечером американский рынок так же открылся повышением вслед за подорожанием акций банков и нефтепроизводителей. Накануне аналитики Fox-Pitt Kelton Cochran Caronia Waller впервые с 2004 года улучшили свой прогноз по американским банкам и заявили о том, что к концу этого года недоходные активы подорожают.

Украинские инвесторы так же следили за сообщениями о ходе переговоров между премьер-министрами Украины и России. Очевидно, тот факт, что тон переговоров выглядел достаточно дружелюбным, так же способствовал росту стоимости украинских бумаг. Среди основных тезисов переговоров углубление экономического сотрудничества в области авиастроения, модернизации ГТС Украины, поддержка Украиной РФ во вступлении в ВТО.

Среди ликвидных бумаг наибольшая активность торгов была зафиксирована по акциям Центэрэнерго (+3,7%), Укрнефти (+2,9%), УкрАвто (-9,2%) Новомосковского трубного завода (-9,7%) и Азовстали (+3,7%).

Сегодня украинский рынок, очевидно, повторит попытку пробить нисходящий тренд. Внешний фон и конец месяца способствуют такому сценарию, максимальный потенциал роста – 350 пт.

А так же в этом выпуске...

Экономика и политика

Падение ВВП США в I квартале превысило прогноз  
 Инфляция в Германии в апреле ускорилась  
 ФРС сохранила целевой диапазон базовой ставки 0-0,25%  
 МВФ 13 мая рассмотрит предоставление Украине очередного транша кредита  
 В марте внешний долг сократился на 0,5% до \$10,87 млрд., внутренний увеличился на 3,7%

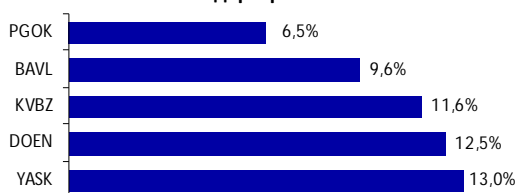
Компании и рынки

ФГИ Украины продал 26,98% акций "Львовоблэнерго" за 197,852 млн грн  
 В 1 квартале "Богдан" сократил производство на 89,5% до 98 автобусов  
 "Богдан" предложил "УкрАвто" купить "КИА Моторс Украина"  
 УкрАВТО в 2008 году увеличило чистый доход на 91,5%  
 "Запорожсталь" намерена реконструировать агломашину 1 до 2010  
 1 квартал "Концерн Хлебпром" закончил с прибылью 0,9 млн. гривен  
 Укрсоцбанк досрочно выкупил облигации серии E и G

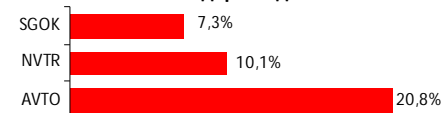
# Новости и анонсы

Тикер	Доля в корзине, %	Средняя цена, грн.	DTD,%	WTD,%	MTD,%
ZAEN	13,12	346,1	1,29	-3,96	37,88
UNAF	12,52	106,7	2,83	-5,84	22,92
CEEN	9,21	5,9	3,88	0,11	75,62
UTLM	9,00	0,3	3,81	-1,08	51,81
MMKI	8,88	1,3	8,33	5,12	103,13
MSICH	7,12	408,3	1,91	0,08	24,18
BAVL	6,53	0,2	9,62	6,90	107,32
NITR	5,45	9,5	-1,72	-3,88	6,42
DNEN	5,25	643,3	-2,28	1,05	30,41
SMASH	4,56	23,4	6,09	1,06	46,24
USCB	2,94	0,2	3,08	0,38	110,92
KIEN	2,48	10,8	0,00	-1,52	-5,81
AZST	2,47	1,0	3,91	0,69	74,85
STIR	2,03	23,3	0,72	0,00	18,85
ENMZ	1,97	87,3	4,64	-2,98	98,58
PGOK	1,91	18,1	6,48	2,17	90,18
KVBZ	1,53	11,4	11,63	8,10	87,69
ALMK	1,25	0,1	4,53	-3,19	40,34
MZVM	0,94	16,8	1,00	-4,18	48,34
AVDK	0,83	5,78	6,12	-1,98	42,21

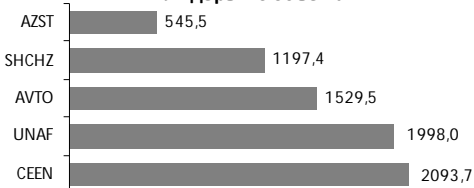
## Лидеры роста



## Лидеры падения



## Лидеры по объемам



## Экономика и политика

### Падение ВВП США в I квартале превысило прогноз

ВВП США в первом квартале снизился на 6,1% в годовом исчислении. Аналитики в среднем прогнозировали менее значительное сокращение экономики – на 4,7%. Однако по сравнению с четвертым кварталом прошлого года, когда снижение ВВП составляло 6,3%, I квартал стал менее депрессивным. Впрочем это лишь предварительные данные – ВВП за первый квартал текущего года будет пересмотрен в конце мая и июня. Продолжающееся снижение ВВП обусловлено рекордным сокращением запасов продукции на складах, а также дальнейшим ухудшением ситуации на рынке жилья. Компании сократили запасы на \$103,7 млрд. в годовом выражении, что является рекордным падением с начала подсчетов в 1947 году. Без учета этого фактора ВВП США снизился бы в первом квартале всего на 3,4%. Объемы жилищного строительства упали на 38% - максимума с 1980 года. Расходы компаний также снизились на рекордные 38%. Потребительские расходы, на долю которых приходится около 70% ВВП, в январе-марте снизились на 2,2% в годовом исчислении – это максимальное падение за два года.

Повышение индекса PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), который внимательно отслеживает Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, составило в январе-марте 2,2% против ожидавшихся 0,9%.

### Инфляция в Германии в апреле ускорилась

Потребительские цены в Германии, рассчитанные по стандартам Европейского союза, в апреле выросли на 0,7% по сравнению с тем же месяцем прошлого года. В марте инфляция составляла 0,4%, и аналитики ожидали ее ускорения в текущем месяце до 0,8%.

Причиной ускорения темпов роста стали повышение цен на многие товары, а также путешествия и другие услуги на Пасху, которая в этом году пришлась на апрель. Однако эксперты полагают, что в мае в стране будет отмечено снижение цен.

Пасхальные выходные подтолкнули инфляцию вверх, однако влияние стоимости энергоресурсов вернется в следующем месяце и затем темпы инфляции опустятся до нуля в Германии и еврозоне.

В апреле по сравнению с предыдущим месяцем потребительские цены в ФРГ не изменились, в то время как ожидался рост на 0,1%. В марте было зафиксировано снижение на 0,2%. Потребительские цены, рассчитанные по германским стандартам, в текущем месяце не изменились и увеличились на 0,7% за год (в апреле - соответственно снижение на 0,1% и рост на 0,5%).

### ФРС сохранила целевой диапазон базовой ставки 0-0,25%

Федеральная резервная система (ФРС) США в среду приняла решение о сохранении целевого диапазона базовой процентной ставки от 0% до 0,25% годовых, говорится в документе по итогам заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC). Аналитики также не ожидали изменения. ФРС также заявила, что экономика показывает некоторые признаки стабилизации.

## Новости и анонсы

Информация, полученная после заседания FOMC в марте, показала, что экономика продолжает падать, однако темпы снижения, похоже, стали медленнее. Расходы домовладельцев показывают признаки стабилизации, но остаются сдержанными нынешним сокращением числа рабочих мест, ухудшением ситуации на рынке жилья и ужесточением кредитования. Слабые перспективы продаж и сложности с получением кредитов привели к сокращению запасов продукции, инвестиций в основной капитал и штатов компаний.

Тем не менее, экономический прогноз умеренно улучшился с мартовского заседания, частично отражая некоторое облегчение условий на финансовом рынке, экономическая активность, вероятно, останется слабой на некоторое время.

### **МВФ 13 мая рассмотрит предоставление Украине очередного транша кредита**

Совет директоров Международного валютного фонда (МВФ) на заседании 13 мая рассмотрит вопрос предоставления Украине очередного транша кредита по программе stand by. Об этом сообщил в интервью журналистам в среду в Москве вице-премьер Григорий Немыря после телефонного разговора с главой миссии МВФ в Украине Джейлой Пазарбазиолу.

"Все в порядке. Заседание совета директоров запланировано на 13 мая", - процитировал Г.Немыря Д.Пазарбазиолу. Он отметил, что глава миссии МВФ не видит проблем для выделения Украине очередного транша.

### **В марте внешний долг сократился на 0,5% до \$10,87 млрд., внутренний увеличился на 3,7%**

В марте прямой внешний долг Украины сократился на 0,5%, или на 49,2 млн. долларов, составив на 31 марта 10 867,6 млн. долларов. Об этом говорится в сообщении Министерства финансов.

Прямой внутренний долг в марте увеличился на 3,7%, или на 1 693,6 млн. гривен до 47,313,1 млн. гривен (6 144,6 млн. долларов).

Общий размер прямого государственного долга в марте увеличился на 1% или на 1 314,8 млн. гривен до 130 993,9 млн. гривен (17 012,2 млн. долларов) со 129 679,1 млн. гривен (16 841,4 млн. долларов) на 28 февраля.

Общий размер гарантированного государственного долга на 31 марта составил 56 001,3 млн. гривен (7 272,9 млн. долларов), тогда как на 28 февраля составлял 54 860,4 млн. гривен (7 124,7 млн. долларов).

В том числе гарантированный внешний долг на 31 марта составил 50 183,1 млн. гривен (6 517,3 млн. долларов), тогда как на 28 февраля составлял 49 779,5 млн. гривен (6 464,9 млн. долларов), гарантированный внутренний долг на 31 марта составил 5 818,2 млн. гривен (755,6 млн. долларов), тогда как на 28 февраля составлял 5 080,9 млн. гривен (659,9 млн. долларов).

Прямой и гарантированный госдолг на 31 марта составил 186 995,227 млн. гривен (24 285,1 млн. долларов), тогда как на 28 февраля составлял 184 539,5 млн. гривен (23 966,2 млн. долларов).

# Новости и анонсы

## Компании и рынки

### ФГИ Украины продал 26,98% акций "Львовоблэнерго" за 197,852 млн грн

Фонд госимущества Украины в среду продал на торгах фондовой биржи "Иннекс" 26,98% акций ОАО "Львовоблэнерго" за 197 млн 852 тыс. 283,72 грн компании "ТЭКТ Трэйд" (портфельный инвестор). Ранее ФГИ определил стартовую цену блок-пакета акций "Львовоблэнерго" в 171,681 млн грн.

Цена за одну акцию составила 3,78 грн., что на 215% больше, чем текущая рыночная цена (по последней сделке). В то же время цена предложения на ПФТС составляла в апреле 5,5-6,2 грн. за акцию. То есть цена продажи находится в спреде.

### В 1 квартале "Богдан" сократил производство на 89,5% до 98 автобусов

В январе-марте корпорация "Богдан" сократила производство автобусов по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 89,45%, или на 831 автобус до 98 автобусов. В данное число вошли автобусы изготовленные как на луцкой, так и на черкасской производственных площадках корпорации.

В 2008 году корпорация "Богдан" увеличила производство автобусов и троллейбусов на 16,12%, или на 524 автобуса до 3 775 автобусов и троллейбусов.

### "Богдан" предложил "УкрАвто" купить "КИА Моторс Украина"

Учредители входящей в корпорацию "Богдан" компании "КИА Моторс Украина" предложили "Украинской автомобильной корпорации" ("УкрАвто") купить корпоративные права на компанию.

"Учредители "КИА Моторс Украина" сделали "УкрАвто" предложение купить компанию со всеми ее активами", - заявил пресс-секретарь "Богдана" Сергей Красуля.

Он подчеркнул, что "КИА Моторс Украина" была создана исключительно для дистрибуции автомобилей KIA и другой деятельности не вела, а вследствие решения корпорации прекратить дистрибуцию данных автомобилей целесообразно продать компанию тем, кто в дальнейшем будет реализовывать автомобили KIA в Украине.

В апреле "Богдан" заявил о решении прекратить дистрибуцию автомобилей KIA, затем "УкрАвто" заявила о намерении начать их дистрибуцию с мая.

### УкрАВТО в 2008 году увеличило чистый доход на 91,5%

Согласно годовому финансовому отчету предприятия, размещенному в системе раскрытия Госкомиссии по ценным бумагам и фондовому рынку, корпорация завершила прошлый год с убытком в размере 116,82 млн грн, тогда как в 2007 году чистая прибыль составляла 1075,15 млн грн.

Корпорация уточнила данные о финансовом результате: согласно ранее обнародованным данным, в 2008 году ОАО получило чистую прибыль в размере более 521 млн грн.

## Новости и анонсы

Согласно отчету, валовая прибыль корпорации по итогам 2008 года составила 602,188 млн грн, сократившись за год на 37,6%, операционная прибыль (с учетом роста расходов) - 105,99 млн грн (в 2007 году – 1,2 млрд грн)

Валюта баланса корпорации увеличилась на 13,2% до 4,44 млрд грн, нераспределенная прибыль к 31 декабря 2008 года составляла 993,23 млн грн.

Капитальные инвестиции компании составили 257,6 млн грн, в том числе на капитальное строительство затрачено 96,08 млн грн, реконструкцию и модернизацию – 31,85 млн грн, приобретение необоротных активов – 124,12 млн грн.

В 2008 году введены основные средства на 212,34 млн грн, балансовая стоимость основных средств к концу года составила около 1,64 млрд грн.

Основными рынками сбыта автомобилей являются Украина, Россия, а также Казахстан, Белоруссия, Армения, Польша, Италия.

В отчете отмечается, что в текущем году "УкрАВТО" планирует продать на внутреннем и внешних рынках 147,462 тыс. автомобилей (цифра продаж в 2008 году в отчете не приведена), при этом планируется сохранить на украинском рынке лидирующие позиции и увеличить рыночную долю.

Корпорация также планирует увеличить продажи запасных частей до 617 млн грн, и довести объем реализации услуг до 103,84 млн грн.

### **"Запорожсталь" намерена реконструировать агломашину 1 до 2010**

Металлургический комбинат "Запорожсталь" намерен завершить реконструкцию агломерационной машины 1 до 2010 года. Об этом говорится в сообщении комбината.

Согласно плану реконструкции, запланировано увеличение площади спекания машины с 62 кв. м до 75 кв. м, с отсевом агломерата на виброгрохотах.

После реконструкции машины производство агломерата планируется увеличить на 158 тыс. тонн в год (в 2008 комбинат произвел 5,419 млн. тонн агломерата).

Ориентировочная сумма инвестиций составляет 113,7 млн. гривен, без учета НДС, поставщик оборудования не указывается.

### **1 квартал "Концерн Хлебпром" закончил с прибылью 0,9 млн. гривен**

Январь-март крупный производитель хлебоулочных и кондитерских изделий "Концерн Хлебпром" (Львов) закончил с чистой прибылью 0,9 млн. гривен.

В январе-марте концерн увеличил чистый консолидированный доход по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 2%, или на 2,1 млн. гривен до 108,9 млн. гривен.

Показатель EBIDTA за первый квартал 2009 года вырос в 2,6 раза и составил 20,5 млн. гривен.

### **Укрсоцбанк досрочно выкупил облигации серии E и G**

## Новости и анонсы

Входящий в группу крупнейших Укрсоцбанк досрочно выкупил облигации серии Е и G, об этом сообщил представитель банка. "На сегодняшний день все облигации выкуплены. Возможно, облигации будут повторно выпущены на рынок так как ставка по облигациям серии Е повышена до 16%, по серии G - до 18%", - сказал он.

Банк выпустил 500 тыс. облигаций серии G номинальной стоимостью 1 тыс. гривен. Банк самостоятельно размещал данные бумаги. Срок обращения - 5 лет. Номинальная доходность на первый год обращения - 12% годовых, выплата процентов происходит ежеквартально. Облигации серии Е выпущены в мае 2007 года на 500 млн. гривен. Срок обращения данных бумаг - с 1 мая 2007 по 27 апреля 2010 года.

# Изменение котировок за 29 апреля 2009

Тикер	Название	Bid	Ask	Close	Средняя	DTD,%	MTD,%	YTD,%	P/E	EV/EBITDA	EV/S
UNAF	Укрнефть	106,1	108,0	106,1	106,7	2,8	22,9	-4,7	2,3	1,4	0,5
UTLM	Укртелеком	0,3	0,3	0,3	0,3	3,8	51,8	12,6	44,3	5,0	1,1
<b>Банки</b>											
BAVL	Аваль Райффайзен	0,2	0,2	0,2	0,2	9,6	107,3	-30,4	4,1	n/a	n/a
FORM	Банк Форум	4,0	3,9	4,0	4,0	2,2	24,8	-26,3	7,5	n/a	6,0
USCB	Укрсоцбанк	0,2	0,2	0,2	0,2	3,1	110,9	-24,5	1,7	n/a	n/a
RODB	Родовид банк	190,0	1500,0	170,0	620,0	0,0	273,9	49,9	1,1	n/a	n/a
<b>Энергогенерация</b>											
CEEN	Центрэнерго	6,0	5,8	5,9	5,9	3,9	75,6	14,9	13,3	6,2	3,1
DNEN	Днепрэнерго	680,0	600,0	650,0	643,3	-2,3	30,4	35,9	9,8	7,9	0,7
DOEN	Донбассэнерго	34,4	32,0	33,7	33,4	12,5	91,9	18,2	7,5	4,4	0,5
ZAEN	Западэнерго	344,5	347,0	346,7	346,1	1,3	37,9	-11,0	29,7	13,4	2,3
<b>Энергораспределение</b>											
DNON	Днепроблэнерго	200,0	120,0	145,0	155,0	0,0	24,0	9,2	n/a	4,3	0,1
HAON	Харьковоблэнерго	2,6	1,3	2,2	2,0	0,0	7,1	20,3	7,1	2,9	0,2
KIEN	Киевэнерго	12,0	8,0	12,5	10,8	0,0	-5,8	30,3	37,7	15,6	1,2
KREN	Крымэнерго	2,1	1,5	1,7	1,8	0,0	-0,9	1,9	n/a	2,6	0,5
<b>Сталь</b>											
AZST	Азовсталь	1,0	1,0	1,0	1,0	3,9	74,9	13,2	5,5	3,8	1,5
ALMK	Алчевский меткомбинат	0,1	0,1	0,1	0,1	4,5	40,3	0,8	11,5	4,5	1,0
DMKD	ДМК Дзержинского	0,3	0,3	0,3	0,3	-2,4	2,6	-24,5	1,5	1,2	1,3
DMZP	ДМЗ Петровского	0,3	0,2	0,3	0,3	0,0	8,1	-13,0	n/a	n/a	1,6
DNSS	Днепрспецсталь	1800,0	1200,0	1630,0	1543,3	0,2	26,5	-39,1	4,9	8,8	1,5
ENMZ	Енакиевский МЗ	87,8	87,0	87,0	87,3	4,6	98,6	65,7	8,7	2,6	0,9
KSTL	Mittal Steel Кривой Рог	10,0	6,3	6,5	7,6	0,0	-7,6	-18,6	5,1	14,8	1,9
MMKI	ММК им. Ильича	1,1	1,0	1,8	1,3	8,3	103,1	36,8	4,7	3,5	1,3
<b>Трубы</b>											
DTRZ	Днепропетровский ТЗ	80,0	71,0	90,0	80,3	0,0	27,5	-1,6	2,9	n/a	n/a
HRTR	Харьковский ТЗ	1,2	108,0	106,1	71,8	-30,9	-17,3	-35,9	2,3	1,4	0,5
NIFR	Нижнеднепровский ТПЗ	10,5	108,0	106,1	74,9	-27,9	-13,8	-33,2	2,3	1,4	0,5
NVTR	Новомосковский ТЗ	0,9	108,0	106,1	71,7	-30,9	-17,4	-36,0	2,3	1,4	0,5
<b>Железная руда</b>											
CGOK	Центральный ГОК	2,5	0,6	2,5	1,9	0,0	-7,4	-20,0	n/a	n/a	3,9
PGOK	Полтавский ГОК	17,0	19,0	18,2	18,1	6,5	90,2	54,0	4,3	2,7	0,7
PGZK	Южный ГОК	8,0	8,3	8,2	8,2	0,0	0,4	3,8	n/a	n/a	5,5
SGOK	Северный ГОК	1,2	4,5	1,9	2,5	-7,3	-24,0	11,8	n/a	n/a	6,5
<b>Коксохимы</b>											
AVDK	Авдеевский КХЗ	5,9	5,7	5,8	5,8	6,1	42,2	24,2	1,9	1,5	0,9
ALKZ	Алчевсккокс	0,3	0,2	0,2	0,2	0,0	69,2	-8,3	2,3	1,1	1,1
BKOK	Баглейкокс	0,8	0,1	0,6	0,5	0,0	14,9	-2,5	n/a	n/a	n/a
ZACO	Запорожкокс	1,2	0,5	0,3	0,7	0,0	66,7	-29,6	n/a	n/a	0,7
YASK	Ясиновский КХЗ	1,0	1,2	1,1	1,1	13,0	89,9	37,2	1,4	1,0	1,1
<b>Машиностроение</b>											
AVTO	Укравто	80,0	60,0	95,0	78,3	-9,3	38,2	23,1	n/a	n/a	2,3
AZGM	Азовобщесмаш	10,0	4,0	4,5	6,2	-32,9	-23,0	-4,4	900,0	11,2	1,4
DGRM	Донецкгормаш	0,8	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	-52,5	n/a	12,6	1,0
HMBZ	Свет Шахтёра	0,8	0,2	0,2	0,4	0,0	48,7	12,6	n/a	0,7	2,1
KVBZ	Крюковский вагонзавод	11,7	11,2	11,3	11,4	11,6	87,7	33,4	15,3	7,7	2,0
LTPL	Лугансктепловоз	2,1	1,7	1,8	1,9	0,9	24,2	26,7	10,6	14,0	3,4
LUAZ	ЛУАЗ	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	-8,5	-2,3	1,6	2,4	0,2
MSICH	Мотор Сич	415,0	400,0	410,0	408,3	1,9	24,2	10,4	3,8	2,9	2,2
MZVM	Мариупольтяжмаш	17,3	16,2	17,0	16,8	1,0	48,3	24,0	340,0	4,6	1,0
SMASH	СМНПО им. Фрунзе	23,0	23,7	23,6	23,4	6,1	46,2	56,0	5,1	4,1	2,7
SNEM	Насосэнергомаш	0,2	1,5	2,5	1,4	0,0	1,7	-6,4	n/a	n/a	1,2
SVGZ	Стахановский вагонзавод	1,2	1,2	1,2	1,2	2,3	17,5	-14,6	39,7	10,1	0,8
<b>Прочие</b>											
DNSH	Днепрошина	32,0	12,0	10,0	18,0	0,0	1,9	-21,8	n/a	12,1	0,9
KFTP	Корюковская ф-ка техбумаги	20,0	0,5	15,0	11,8	0,0	-4,1	-6,6	2,5	2,4	1,0
MTBD	Мостобуд	370,0	200,0	170,0	246,7	0,0	22,3	3,5	n/a	n/a	0,3
NORD	Норд	150,0	10,0	100,0	86,7	0,0	-13,3	-21,7	n/a	n/a	0,6
SHCHZ	Шахтоуп-ние Покровское	1,7	2,0	1,9	1,9	0,4	162,7	-9,4	95,0	5,5	7,2
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса	2,1	3,9	4,0	3,3	1,0	30,4	-13,3	6,2	3,0	6,0
STIR	Стирол	21,5	26,0	22,5	23,3	0,7	18,8	-25,4	1,3	0,6	0,9
ZABR	Запорожский абразивный	0,6	1,9	1,2	1,2	0,0	25,0	-10,5	1,6	n/a	1,2
ZALK	Запорожский алюминий	0,1	0,8	0,5	0,5	0,0	94,4	38,0	n/a	n/a	1,1
ZFER	Запорожский ЗФ	0,3	1,4	2,1	1,3	0,0	2,2	-1,6	n/a	n/a	2,3

\*Примечание: все рыночные коэффициенты рассчитаны исходя из прогнозных значений прибыли, продаж и EBITDA на 2009 год, значения для секторов – как медиана

# Котировки евробондов на 29 апреля 2009

Рейтинг	Бумага	Объем эмиссии	Валюта	Купон, %	Дата погашения	Bid Px	Ask Px	Bid YTM, %	Ask YTM, %
V+/B1/B+	Украина, 2009 (FRN)	500 000 000	USD	5,15	05.08.2009	92,52	93,02	37,23	34,96
V+/B1/B+	Украина, 2011	600 000 000	USD	6,88	04.03.2011	71,70	71,87	27,54	27,39
V+/B1/B+	Украина, 2012	500 000 000	USD	6,39	26.06.2012	67,14	67,54	21,23	21,00
V+/B1/B+	Украина, 2013	1 000 000 000	USD	7,65	11.06.2013	66,17	66,51	20,15	19,99
V+/B1/B+	Украина, 2015, EUR	600 000 000	EURO	4,95	13.10.2015	51,65	51,90	18,31	18,20
V+/B1/B+	Украина, 2016	1 000 000 000	USD	6,58	21.11.2016	59,82	60,32	15,91	15,75
V+/B1/B+	Украина, 2017	700 000 000	USD	6,75	14.11.2017	59,92	60,17	15,33	15,25
Медиана по суверенным евробондам								20,15	19,99
-/-B-	VAB Банк, 2010 (LPN)	125 000 000	USD	10,13	14.06.2010	n/a	n/a	n/a	n/a
-/B2/B+	АКБ Форум, 2009 (LPN)	100 000 000	USD	10,00	30.10.2009	86,97	95,10	42,25	21,08
V/Ba3/-	Альфа-Банк Украина, 2009 (LPN)	345 000 000	USD	9,75	22.12.2009	63,99	64,05	98,85	98,60
V/Ba3/-	Альфа-Банк Украина, 2009-2 (LPN)	100 000 000	USD	9,75	04.05.2009	100,03	100,03	6,46	6,46
V/Ba3/-	Альфа-Банк Украина, 2010 (LPN)	450 000 000	USD	9,25	26.07.2010	n/a	n/a	n/a	n/a
V/Ba3/-	Альфа-Банк Украина, 2011 (LPN)	250 000 000	USD	12,00	11.08.2011	72,90	78,10	150,10	116,35
V-/B2/CCC	Банк Надра, 2010 (LPN)	175 000 000	USD	9,25	28.06.2010	22,50	22,52	209,69	209,51
	Банк Финансы и Кредит, 2010 (LPN)	100 000 000	USD	10,38	25.01.2010	n/a	n/a	n/a	n/a
V-/B2/B	ПриватБанк, 2012 (LPN)	500 000 000	USD	8,00	06.02.2012	37,00	38,12	54,79	53,18
V-/B2/B	ПриватБанк, 2016 (LPN)	150 000 000	USD	8,75	09.02.2016	27,43	27,61	43,88	43,65
-/B2/B	ПУМБ, 2010 (LPN)	275 000 000	USD	9,75	16.02.2010	42,48	42,53	164,21	163,96
-/B2/B+	УкрСиббанк, 2010 (LPN)	200 000 000	USD	7,38	23.07.2010	77,50	85,50	30,87	21,50
-/B2/B+	УкрСиббанк, 2011 (LPN)	500 000 000	USD	7,75	21.12.2011	66,16	66,51	26,38	26,13
-/B2/B+	УкрСиббанк, 2011-2 (LPN)	250 000 000	USD	9,25	04.08.2011	70,75	82,25	27,50	19,33
V/Ba3/B+	Укрсоцбанк, 2010 (LPN)	400 000 000	USD	8,00	22.02.2010	79,00	81,50	41,40	36,69
-/B2/B+	Укрэксимбанк, 2009 (LPN)	250 000 000	USD	7,75	23.09.2009	n/a	n/a	n/a	n/a
-/B2/B+	Укрэксимбанк, 2011 (LPN)	500 000 000	USD	7,65	07.09.2011	60,42	60,67	33,27	33,04
-/B2/B+	Укрэксимбанк, 2012 (LPN)	250 000 000	USD	6,80	04.10.2012	59,57	59,95	25,11	24,87
-/B2/B+	Укрэксимбанк, 2016 (LPN)	125 000 000	USD	8,40	09.02.2016	45,90	51,10	25,62	22,97
Медиана по банковским евробондам								41,40	33,04
	XXI Век, 2010 (LPN)	175 000 000	USD	10,00	24.05.2010	n/a	n/a	n/a	n/a
V/B2/-	Азовсталь, 2011 (LPN)	175 000 000	USD	9,13	28.02.2011	53,94	54,06	50,79	50,63
CCC+/-/B-	Интерпайп Украина, 2010 (LPN)	200 000 000	USD	8,75	02.08.2010	49,45	49,55	79,82	79,58
BB-/-/-	Киевстар Дж.Ес.Ем., 2009 (LPN)	266 420 000	USD	10,38	17.08.2009	n/a	n/a	n/a	n/a
BB-/-/-	Киевстар Дж.Ес.Ем., 2012 (LPN)	175 000 000	USD	7,75	15.04.2012	94,62	95,12	9,88	9,67
-/B3/B	Мироновский хлебопродукт, 2011 (LPN)	250 000 000	USD	10,25	30.11.2011	51,00	58,00	43,83	36,88
-/B1/B	Нафтогаз Украины, 2009 (LPN)	500 000 000	USD	8,13	30.09.2009	85,97	86,05	49,50	49,25
Медиана по евробондам предприятий								49,50	49,25
V/B1/B+	Киев, 2011 (LPN)	200 000 000	USD	8,63	15.07.2011	49,40	49,60	48,47	48,22
V/B1/B+	Киев, 2012 (LPN)	250 000 000	USD	8,25	26.11.2012	42,38	42,63	39,89	39,65
V/B1/B+	Киев, 2015 (LPN)	250 000 000	USD	8,00	06.11.2015	36,83	37,16	31,27	31,02
Медиана по муниципальным евробондам								39,89	39,65



# арткапитал

**ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ»**

ул. Народного ополчения, 1,  
Киев, 03151, Украина  
+38 (044) 490-51-85, 490-51-84  
www.art-capital.com.ua

**Аналитический департамент**

+38 (044) 490-51-85 (184)

research@art-capital.com.ua

---

**Дмитрий Монаков**

Директор аналитического департамента  
monakov@art-capital.com.ua

**Дарья Терещук**

химия, банки, машиностроение  
tereshuk@art-capital.com.ua

**Вячеслав Король**

машиностроение, энергетика  
korol@art-capital.com.ua

**Департамент по работе с институциональными инвесторами**

+38 (044) 490-92-46

st@art-capital.com.ua

---

**Константин Шилин**

Директор департамента торговых операций и продаж

**Алексей Домашенко**

Директор департамента торговли ЦБ

**Артем Мацак**

менеджер отдела международных продаж  
+38 (044) 490-92-46

**Светлана Шевчун**

менеджер отдела продаж  
+38 (044) 490-92-45

**Артур Рыбай**

менеджер отдела внутренних продаж  
+38 (044) 490-92-46

**Илья Иванов**

менеджер отдела продаж  
+38 (044) 490-92-45

**Департамент по работе с частными клиентами**

+38 (044) 498-04-98, 490-51-83

kiev@art-capital.com.ua

---

**Евгения Макаренко**

Руководитель Департамента

**Клименчук Валерия**

главный менеджер по работе с частными  
клиентами  
klimenchuk@art-capital.com.ua

**Харченко Максим**

менеджер по работе с частными клиентами  
kharchenko@art-capital.com.ua

**Базарова Нина**

менеджер по работе с частными клиентами  
bazarova@art-capital.com.ua

**Мальцева Ольга**

менеджер по работе с частными клиентами  
maltseva@art-capital.com.ua

**Москаленко Катерина**

менеджер по работе с частными клиентами  
moskalenko@art-capital.com.ua



Данный аналитический обзор был подготовлен аналитиком, имя которого указано на титульной странице документа. Данный обзор имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг. Описание любой компании или компаний, и/или их ценных бумаг, или рынков, или направленный развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Мы не берем на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ» считает надежными, ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ» не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ», его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем обзоре. ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ» и связанные с ним третьи стороны, должностные лица и/или сотрудники и/или связанные с ними лица могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем обзоре и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваются выполнять такие услуги в будущем. Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа и могут не совпадать с мнением ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ». Любое копирование или воспроизведение информации, содержащейся в настоящем материале, полностью или частично, возможно только с разрешения ЗАО «ИФК «АРТ-КАПИТАЛ».