

Украина

Настроение перед открытием

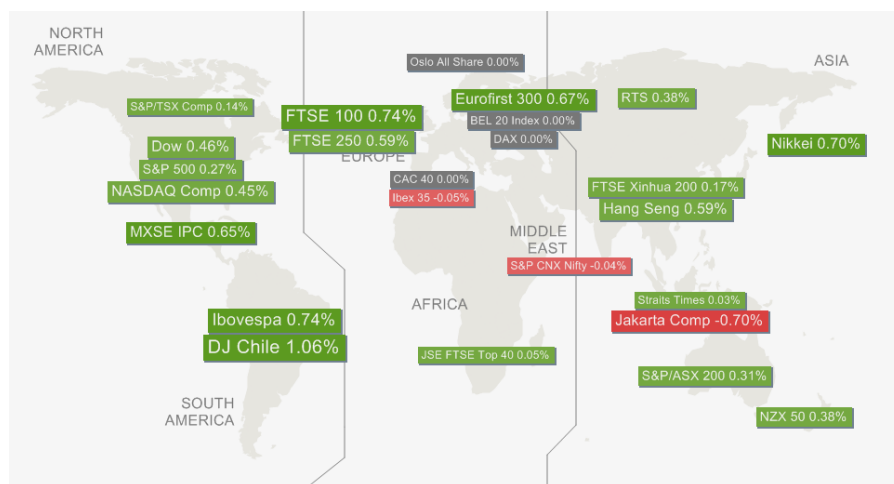
	закрытие	%
UX	965,80	0,43
Sortis15	58,01	0,11
WIG UA	642,33	-1,45
UX-03.13	1 000,30	1,83

В среду украинские индексы показали незначительный рост, UX прибавил 0,43%, Sortis15 – 0,11%, несмотря на закрытие позиций в акциях украинских компаний на внешних площадках. Хуже рынка были бумаги Kernel /-2.94%/, Astarta /-1.67%/ и Mriya /-0.61%/. Выросли в цене акции Ferrexpo /2.16%/, Райффайзенбанка /1,39%/ и Мотор Сич /1,08%/. Европейские и американские индексы закрылись ростом после выхода лучшей, чем ожидалось отчетности Alcoa, несмотря на слабые данные экономической статистики. Настроения на рынках в четверг определяют значительно превысившие прогноз данные по торговому балансу Китая, итоги первого в 2013 году заседания ЕЦБ и Банка Англии, и статистика с рынка труда Соединенных штатов.

Мировые рынки

Мировые индексы

	закрытие	%
DJIA	13 390,51	0,46
SP500	1 461,02	0,27
FTSE100	6 098,65	0,74
STOXX600	288,22	0,69
Nikkei 225	10 578,57	0,67
BOVESPA	61 578,58	0,74
RTSI	1 568,59	-0,48
BSE	19 666,59	-0,39
SCI	2 275,34	-0,03



Источник: Financial Times

EUR/USD	1,31
USD/UAH	8,10
EUR/UAH	10,57

Brent	112,00
Gold	1 655,50

Акцент дня | экономика и индикаторы

10.01.13	Украина сохранила 161-е место в рейтинге экономической свободы
14.00/14.45	Итоги заседания БА/ЕЦБ
15.30	Число первичных требований по безработице - США
17.00	Запасы товаров на складах – США

Акцент дня | корпоративные события

КУА "ТАС Эссет Менеджмент" сконцентрировали 37,5% акций "Днепровагонмаша"

Технический взгляд

UX	Консолидация в коридоре 950 - 975 пунктов
ASTH.WA	Снижение с целью PLN55.00

Основные уровни

UX (daily)

R2 1050
R1 975
Current 966
S1 950
S2 933



Источник: UX, расчеты Sortis

Основные уровни

UX (60m)

R2 975
R1 970
Current 966
S1 955
S2 950



Источник: UX, расчеты Sortis

Основные уровни

ASTH.WA (daily)

R2 66
R1 62
Current 59
S1 55
S2 50



Источник: UH, расчеты Sortis

Итоги торгов, UX

Компания	Тикер	Цена закрытия, грн	Изменение, %					Max, 52 н	Min, 52 н	Изменение, %	
			1 д	1 н	1 м	ytd	12 м			от Max	от Min
Металлургия											
Азовсталь	AZST	0,75	-0,13	-6,87	-21,59	-55,77	-56,89	1,52	0,61	-50,85	23,80
ММК им. Ильича	MMKI	0,20	0,00	-4,31	-5,83	-42,25	-31,71	0,39	0,15	-48,69	33,51
Енакиевский МЗ	ENMZ	38,43	-0,29	-1,65	-4,21	-44,08	-46,41	79,02	30,21	-51,37	27,21
Алчевский МК	ALMK	0,0538	0,00	3,97	-11,96	-53,69	-59,43	0,12	0,04	-54,06	27,79
Запорожсталь	ZPST	1,90	0,00	0,00	0,00	-35,00	-35,00	5,30	1,34	-64,15	41,79
Днепродзержинский МК	DMKD	0,07	0,00	-19,45	-68,58	-41,62	-43,32	1,18	0,07	-94,07	0,00
Днепроспецсталь	DNSS	999,00	0,00	0,00	0,00	-45,50	-9,54	2000	1000	-50,05	-0,10
Теплогенерация											
Центрэнерго	CEEN	6,23	0,66	-1,00	-4,51	-35,99	-38,05	9,26	4,20	-32,64	48,50
Днепрэнерго	DNEN	239,80	4,26	-45,73	-23,05	-69,23	-71,21	716,90	195,00	-66,55	22,97
Донбассэнерго	DOEN	21,26	0,19	5,81	1,00	-36,36	-44,00	33,20	15,39	-35,96	38,14
Западэнерго	ZAEN	90,30	0,33	-0,63	13,82	-62,44	-63,58	269,00	77,00	-66,43	17,27
Машиностроение											
Мотор Сич	MSICH	2 423,00	1,08	-1,84	-5,19	-13,90	-21,89	2865	1796	-15,43	34,91
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	1,34	0,00	-32,34	13,57	-53,24	-57,00	4,90	1,23	-72,61	9,28
Турбоатом	TATM	3,50	0,00	9,38	9,38	-30,00	-25,53	5,00	0,83	-30,00	320,17
ХК Лугансктепловоз	LTPL	1,69	5,62	-9,06	1,01	-34,89	-34,14	2,51	1,37	-32,67	23,36
Вагоностроение											
Мариупольский ЗТМ	MZVM	0,14	0,00	0,07	11,11	-33,01	-34,88	13,28	0,09	-98,95	53,74
Азовобщемаш	AZGM	1,20	0,00	0,00	-8,33	-45,00	-84,83	7,25	1,05	-83,45	14,29
Крюковский ВСЗ	KVBZ	18,95	-2,82	-1,64	-1,75	-24,30	-29,23	24,79	15,40	-23,56	23,05
Стахановский ВСЗ	SVGZ	1,70	3,53	-0,23	-12,69	-33,86	-46,27	4,65	2,01	-63,42	-15,47
Коксохимическая промышленность											
Авдеевский КХЗ	AVDK	3,19	-1,12	6,86	-15,39	-53,71	-60,21	7,24	2,18	-55,97	46,33
Ясиновский КХЗ	YASK	0,68	0,00	-1,47	-13,57	-51,84	n/m	1,69	0,64	-59,74	6,42
Алчевский КХЗ	ALKZ	0,17	37,50	21,22	28,23	-5,48	-3,55	0,24	0,10	-30,96	67,34
Запорожжкокс	ZACO	1,50	0,00	0,00	0,00	-52,83	0,00	3,18	0,33	-52,86	361,23
Химическая промышленность											
Концерн Стирол	STIR	12,70	0,79	0,94	-9,09	-59,13	-60,36	40,97	13,48	-69,00	-5,79
Добывающая промышленность											
Полтавский ГОК	PGOK	10,60	0,95	1,78	-6,52	-37,11	-48,11	19,89	10,00	-46,71	6,00
Северный ГОК	SGOK	7,78	1,00	4,92	0,79	-30,19	-30,43	12,50	6,00	-37,78	29,62
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	1,16	-1,28	5,60	5,60	21,10	-2,22	1,60	0,95	-27,72	21,58
Ш/У Покровское	SHCHZ	0,62	0,00	2,17	-16,03	-43,76	n/m	1,50	0,52	-58,40	20,00
Трубопрокатный сектор											
Новомосковский трубный з-д	NVTR	0,16	0,00	-32,48	-14,85	-57,13	-66,24	0,90	0,22	-82,21	-27,27
Харцизский трубный з-д	HRTR	0,6406	-4,39	-11,72	-14,24	-35,45	-38,26	1,34	0,60	-52,17	6,71
Автомобилестроение											
ЛуАЗ	LUAZ	0,0451	0,00	0,00	36,32	-77,47	-77,17	0,24	0,04	-80,91	18,68
УкрАвто	AVTO	20,20	0,00	9,04	-7,62	-59,98	-60,00	98,98	20,03	-79,59	0,85
Банковский сектор											
Укрсоцбанк*	USCB	0,1271	0,63	-4,67	-10,57	-15,63	-16,13	0,22	0,14	-41,40	-7,97
Райффайзенбанк*	BAVL	0,0876	1,39	2,11	-12,21	-48,75	-51,95	0,14	0,06	-38,31	37,95
Форум*	FORM	0,60	4,75	-29,31	-36,73	-70,69	-71,90	1,68	0,40	-64,46	47,52
Нефтегазовый сектор											
Укрнефть	UNAF	117,50	-0,68	-5,52	-5,45	-61,70	-71,11	518,60	132,00	-77,34	-10,98
Телекоммуникации				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Укртелеком	UTLM	0,1693	0,00	1,43	-14,58	-53,74	-59,41	0,51	0,20	-66,48	-15,35

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Оценка, UX

Компания	Тикер	Рекомен- дация	Цена закрытия,	Целевая, грн	Потенциал роста, %	МСap, млн грн	Free float, %	P/S		EV/EBITDA		P/E	
								11E	12F	11E	12F	11E	12F
Металлургия													
Азовсталь	AZST	Н/Р	0,75	-	-	3 148,8	7,88	0,1x	0,1x	2,4x	2,1x	отр.	5,3x
ММК им. Ильича	MMKI	Н/Р	0,20	-	-	2 474,3	9,60	0,1x	0,1x	0,7x	0,5x	отр.	1,7x
Енакиевский МЗ	ENMZ	Н/Р	38,43	-	-	405,5	14,37	0,0x	0,0x	3,5x	1,7x	3,0x	2,5x
Алчевский МК	ALMK	Н/Р	0,05	-	-	1 386,7	3,87	0,1x	0,1x	4,7x	3,6x	4,0x	5,4x
Запорожсталь	ZPST	Н/Р	1,90	-	-	5 022,8	н/д	0,3x	0,3x	5,0x	4,8x	7,3x	5,9x
Днепродзержинский МК	DMKD	Н/Р	0,07	-	-	59,5	4,43	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Днепроспецсталь	DNSS	Н/Р	999,00	-	-	1 074,0	5,80	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Теплогенерация													
Центрэнерго	CEEN	Н/Р	6,23	-	-	2 302,8	5,00	0,3x	0,3x	5,4x	3,1x	7,8x	3,8x
Днепрэнерго	DNEN	Н/Р	239,80	-	-	1 431,0	4,00	0,2x	0,2x	2,8x	1,7x	3,0x	1,6x
Донбассэнерго	DOEN	Н/Р	21,26	-	-	502,7	4,20	0,1x	0,1x	5,6x	2,7x	отр.	3,5x
Западэнерго	ZAEN	Н/Р	90,30	-	-	1 155,0	5,60	0,2x	0,2x	7,0x	2,1x	10,4x	2,4x
Машиностроение													
Мотор Сич	MSICH	ПОКУПАТЬ	2 423,00	3 975,57	64,1%	5 035,0	23,85	0,9x	0,8x	2,7x	2,7x	3,4x	3,2x
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	Н/Р	1,34	-	-	95,4	12,90	0,0x	0,0x	3,8x	6,9x	0,5x	-6,0x
Турбоатом	TATM	Н/Р	3,50	-	-	1 478,8	15,30	1,2x	1,1x	4,1x	3,7x	5,5x	5,4x
ХК Лугансктепловоз	LTPL	Н/Р	1,69	-	-	370,4	23,86	0,2x	0,1x	3,0x	1,8x	4,7x	2,5x
Вагоностроение													
Мариупольский ЗТМ	MZVM	Н/Р	0,14	-	-	47,4	19,50	0,0x	0,0x	6,0x	6,0x	отр.	2,0x
Азовобщешах	AZGM	Н/Р	1,20	-	-	55,8	11,50	0,0x	0,0x	4,8x	3,0x	0,1x	0,4x
Крюковский ВСЗ	KVBZ	ПОКУПАТЬ	18,95	41,88	121,0%	2 173,2	11,00	0,4x	0,4x	2,0x	2,0x	3,6x	3,4x
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	1,70	9,66	468,6%	384,7	12,80	0,1x	0,1x	-0,3x	-0,1x	1,8x	0,9x
Коксохимическая промышленность													
Авдеевский КХЗ	AVDK	Н/Р	3,19	-	-	617,0	14,68	0,1x	0,0x	0,3x	0,2x	отр.	0,9x
Ясиновский КХЗ	YASK	Н/Р	2,10	-	-	574,6	24,15	0,1x	0,1x	0,9x	0,8x	1,2x	1,1x
Алчевский КХЗ	ALKZ	Н/Р	0,17	-	-	497,0	2,20	0,1x	0,1x	0,8x	0,8x	3,2x	3,0x
Запорожжкокс	ZACO	Н/Р	1,50	-	-	178,4	7,00	0,0x	0,0x	0,2x	0,2x	0,6x	0,6x
Химическая промышленность													
Концерн Стирол	STIR	Н/Р	12,70	-	-	344,5	9,61	0,0x	0,0x	1,6x	1,2x	отр.	0,9x
Добывающая промышленность													
Полтавский ГОК	PGOK	Н/Р	10,60	-	-	1 492,0	2,57	0,2x	0,2x	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	7,78	-	-	17 918,8	0,50	1,3x	1,4x	2,1x	2,1x	3,2x	2,9x
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	1,16	-	-	386,8	5,36	0,3x	0,2x	2,0x	1,8x	4,1x	1,3x
Ш/У Покровское	SHCHZ	Н/Р	1,75	-	-	1 484,9	4,00	0,4x	0,5x	4,7x	3,9x	41,7x	30,5x
Трубопрокатный сектор													
Новомосковский трубный з-д	NVTR	Н/Р	0,16	-	-	32,0	8,50	0,0x	0,0x	0,2x	0,2x	0,3x	0,3x
Харьизский трубный з-д	HRTR	ПОКУПАТЬ	0,64	2,38	271,5%	1 664,6	2,00	0,3x	0,2x	1,3x	1,1x	2,1x	1,7x
Автомобилестроение													
ЛуАЗ	LUAZ	Н/Р	0,0451	-	-	195,1	10,00	0,0x	0,0x	0,4x	0,3x	отр.	1,9x
УкрАвто	AVTO	Н/Р	20,2000	-	-	127,9	20,35	0,0x	0,0x	8,5x	7,3x	0,3x	0,3x
Банковский сектор													
Укрсоцбанк*	USCB	ДЕРЖАТЬ	0,1271	0,152	19,6%	1 360,0	5,00	0,2x	0,2x	р/н	р/н	91,6x	9,8x
Райффайзенбанк*	BAVL	ПОКУПАТЬ	0,0876	0,149	70,1%	2 119,9	4,34	0,3x	0,3x	р/н	р/н	69,2x	7,8x
Форум*	FORM	ПОКУПАТЬ	0,5960	1,646	176,2%	134,7	4,00	0,1x	0,1x	р/н	р/н	отр.	отр.
Нефтегазовый сектор													
Укрнефть	UNAF	Н/Р	117,50	397,98	238,7%	6 371,9	7,00	0,3x	0,2x	0,9x	0,8x	1,4x	1,5x
Телекоммуникации													
Укртелеком	UTLM	ПОКУПАТЬ	0,1693	0,4206	148,4%	3 170,4	7,21	0,4x	0,4x	4,0x	2,5x	отр.	7,6x
* Р/BV вместо P/S													
Источник: Thomson-Reuters, расчёты Sotis													

* P/BV вместо P/S Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Итоги торгов, внешние рынки

Компания	Тикер	Валюта	FX	Цена закрытия *	Изменение, %					Max, 52 н	Min, 52 н	Изменение, %	
					1 д	1 н	1 м	ytd	12 м			от Max	от Min
AGROGENERATION	ALAGR.PA	EUR	1,305	1,68	1,20	6,33	1,82	6,33	-18,05	2,07	1,52	-18,84	10,53
AGROTON	A2TA.WA	PLN	3,123	10,38	-3,89	-0,29	17,55	3,80	-45,08	24,20	7,74	-57,11	34,11
ASTARTA	ASTH.WA	PLN	3,123	59,00	-1,67	5,55	2,70	7,27	13,46	71,00	47,50	-16,90	24,21
AVANGARDCO	AVGRq.L	USD	1,000	11,35	0,00	-0,44	2,16	0,18	66,91	14,30	6,50	-20,63	74,62
Industrial Milk Company	IMCP.WA	PLN	3,123	15,89	2,52	-0,69	2,58	-2,81	87,38	31,75	8,30	-49,95	91,45
KERNEL	KERN.WA	PLN	3,123	61,05	-2,94	-9,69	-7,50	-7,75	-8,61	75,30	51,50	-18,92	18,54
KSG AGRO	KSG.WA	PLN	3,123	12,64	0,32	5,33	12,36	8,97	-42,55	24,30	8,95	-47,98	41,23
MHP S.A	MHPCq.L	USD	1,000	15,45	0,00	-2,22	6,48	-1,59	29,94	15,80	10,10	-2,22	52,97
MILKILAND	MLKA.WA	PLN	3,123	15,00	1,35	1,35	3,45	3,45	-5,96	20,00	13,81	-25,00	8,62
MRIYA AGRO	MAYAq.F	EUR	1,305	4,88	-0,61	-0,61	2,52	-0,61	5,31	5,65	4,06	-13,63	20,20
OVOSTAR	OVO.WA	PLN	3,123	86,00	0,00	-4,44	-8,36	-3,37	-0,01	130,00	77,50	-33,85	10,97
SINTAL AGRICLT	SNPq.F	EUR	1,305	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	-82,89	1,80	0,15	-88,33	40,94
UKRPRODUCT	UKR.L	GBp	1,602	12,00	0,00	14,29	14,29	20,00	2,13	19,00	8,75	-36,84	37,14
FERREXPO	FXPO.L	GBp	1,602	278,90	2,16	3,87	23,74	0,11	-17,53	366,30	147,50	-23,86	89,08
SADOVAYA	SGRE.WA	PLN	3,123	2,00	-0,99	-3,85	11,11	-3,38	-77,40	10,60	1,49	-81,13	34,23
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	PLN	3,123	11,40	-0,44	12,87	3,73	19,62	-46,73	28,50	9,53	-60,00	19,62
JKX OIL & GAS	JKX.L	GBp	1,602	77,75	0,97	4,01	5,07	0,32	-45,63	187,75	68,00	-58,59	14,34
REGAL PETROLEU	RPT.L	GBp	1,602	29,63	-2,85	-18,26	17,35	-11,55	10,77	36,25	13,50	-18,26	119,48
CADOGAN	CADP.L	GBp	1,602	13,75	-0,94	-4,38	-6,78	-4,38	-51,75	33,50	13,63	-58,96	0,88
TMM REAL ESTAT	TR61q.DE	EUR	1,305	0,26	0,00	0,00	73,33	30,00	-45,83	0,76	0,15	-65,97	73,33
WESTA ISIC	WESP.WA	PLN	3,123	0,7	-1,41	-10,26	-5,41	-5,41	-76,67	4,47	0,42	-84,34	66,67

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Оценка, внешние рынки

Компания	Тикер	Рекомендация	Цена закрытия,	Целвая цена, USD	Потенциал роста, %	MCap, USD MM	Free float, %	P/S		EV/EBITDA		P/E	
								11E	12F	11E	12F	11E	12F
AGROGENERATION	ALAGR.PA	N/R	2,19	-	-	76,3	42,87	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
AGROTON	A2TA.WA	N/R	3,32	-	-	72,0	26,20	0,67x	0,51x	2,60x	2,11x	1,89x	1,56x
ASTARTA	ASTH.WA	ПОКУПАТЬ	18,89	27,69	46,6%	472,3	37,02	0,55x	0,46x	2,14x	2,09x	2,26x	1,93x
AVANGARDCO	AVGRq.L	ПОКУПАТЬ	11,35	20,98	84,8%	724,9	22,50	1,31x	1,23x	4,59x	4,41x	4,43x	4,27x
INDUSTRIAL MILK COMPANY	IMCP.WA	N/R	5,09	-	-	159,3	24,00	3,01x	2,04x	6,59x	5,10x	8,70x	6,89x
KERNEL	KERN.WA	N/R	19,55	-	-	1 557,7	62,87	0,82x	0,73x	6,38x	5,62x	7,14x	6,17x
KSG AGRO	KSG.WA	N/R	4,05	-	-	60,4	33,00	2,46x	1,28x	3,07x	2,11x	3,41x	2,13x
MHP S.A	MHPCq.L	N/R	15,45	-	-	1 666,4	35,00	1,50x	1,39x	2,70x	2,46x	7,85x	7,37x
MILKILAND	MLKA.WA	N/R	4,80	-	-	150,1	27,20	0,27x	0,23x	10,68x	9,07x	3,35x	2,81x
MRIYA AGRO	MAYAg.F	N/R	6,37	-	-	676,6	20,00	2,32x	1,62x	3,22x	2,58x	3,78x	3,01x
OVOSTAR	OVO.WA	ПОКУПАТЬ	27,54	37,24	35,2%	165,2	25,00	2,40x	2,51x	5,30x	6,62x	5,90x	7,02x
SINTAL AGRICLT	SNPq.F	N/R	0,27	-	-	9,0	36,30	0,14x	0,11x	0,45x	0,33x	0,64x	0,45x
UKRPRODUCT	UKR.L	N/R	0,19	-	-	7,8	28,42	0,10x	0,08x	-0,26x	-0,09x	5,03x	1,25x
FERREXPO	FXPO.L	N/R	4,47	-	-	2 629,6	33,17	1,57x	1,56x	0,55x	0,56x	4,20x	4,21x
SADOVAYA	SGRE.WA	N/R	0,64	-	-	27,6	25,00	0,34x	0,18x	7,17x	2,88x	1,82x	0,65x
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	N/R	3,65	-	-	164,3	24,99	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
JKX OIL & GAS	JKX.L	N/R	1,25	-	-	213,7	45,44	0,80x	0,64x	0,81x	0,68x	3,01x	2,07x
REGAL PETROLEU	RPT.L	N/R	0,47	-	-	151,1	15,50	3,35x	2,95x	30,86x	7,17x	neg.	neg.
CADOGAN	CADP.L	N/R	0,22	-	-	50,9	50,72	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
TMM REAL ESTATE	TR61q.DE	N/R	0,34	-	-	17,6	18,92	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
WESTA ISIC	WESP.WA	N/R	0,22	-	-	9,89	25,00	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

ИК Sortis

ул. Саксаганского, 119, оф. 23
г. Киев, Украина, 01032
тел./факс: +380 44 220 20 24
220 12 34

e-mail: research@sortis.com.ua
www.sortis.com.ua

Гарантии и ограничение ответственности:

ГК «Sortis» не может гарантировать достоверность информации, приведенной в данном аналитическом обзоре, несмотря на то, что эта информация предоставлена надежными источниками. Данный обзор не является проспектом и не должен рассматриваться в качестве единственного источника для оценки каких-либо активов. Все оценки и суждения, представленные в данном обзоре, представляют наше мнение на момент публикации этого документа и могут быть изменены без уведомления. ГК «Sortis» или любое подразделение компании могут периодически осуществлять инвестиционную деятельность или предоставлять другие услуги (в том числе консультации или услуги по управлению) компаниям, упомянутым в данном обзоре, а также использовать данный анализ перед его публикацией. ГК «Sortis» не несет ответственность за последствия использования оценок и утверждений, содержащихся в данном документе, или каких-либо упущений. Запрещается копировать данный материал (полностью или частично) без письменного разрешения ГК «Sortis»