

## Украина

## Настроение перед открытием

	закрытие	%
<b>UX</b>	888,78	0,44
<b>Sortis15</b>	56,67	0,96
<b>WIG UA</b>	640,90	0,03
<b>UX-03.13</b>	902,10	0,27

В четверг украинский рынок акций прервал снижение, Индекс UX прибавил 0,44%, Sortis15 вырос на 0,96% вслед за ростом индексов в Европе и США. Поводом для оптимизма послужили сильные финансовые результаты компаний потребительского сектора, отчетность американских банков и статистика по безработице и новым строительством в США. В пятницу рынки имеют возможность продолжить восходящее движение после публикации порции благоприятных данных по экономике Китая, отразившей несколько лучший рост ВВП, промпроизводства и розничных продаж. В дальнейшем настроения на рынках определит статистика по розничным продажам в Великобритании и потребительским настроениям в США.

## Мировые рынки

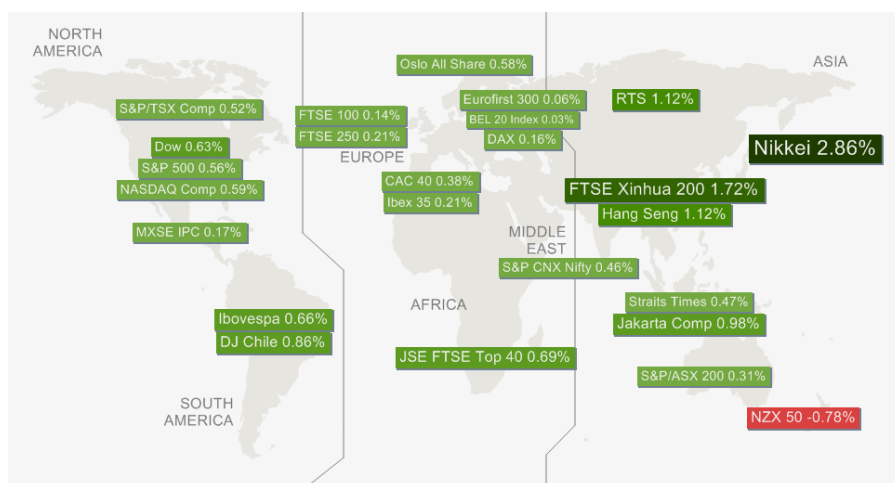
## Мировые индексы

	закрытие	%
<b>DJIA</b>	13 596,02	0,63
<b>SP500</b>	1 480,94	0,56
<b>FTSE100</b>	6 132,36	0,46
<b>STOXX600</b>	287,35	0,46
<b>Nikkei 225</b>	10 609,64	0,09

<b>BOVESPA</b>	62 194,06	0,66
<b>RTSI</b>	1 585,44	0,91
<b>BSE</b>	19 964,03	0,74
<b>SCI</b>	2 284,91	-1,06

<b>EUR/USD</b>	1,34
<b>USD/UAH</b>	8,12
<b>EUR/UAH</b>	1,88

<b>Brent</b>	111,24
<b>Gold</b>	1 690,80



Источник: Financial Times

## Акцент дня | экономика и индикаторы

17.01.13	В 2012 году промпроизводство снизилось на 1,8%, в декабре – на 7,6%
17.01.13	Миссия МВФ будет работать в Киеве с 29 января по 12 февраля
11.30	Розничные продажи - Великобритания
16.55	Индекс доверия потребителей – США

## Лидеры роста, %

## Акцент дня | корпоративные события

<b>MAYA</b>	<b>11,37</b>
<b>AVDK</b>	<b>2,01</b>
<b>JKX</b>	<b>1,61</b>
<b>BAVL</b>	<b>1,48</b>
<b>CEEN</b>	<b>0,81</b>

## Лидеры снижения, %

## Технический взгляд

<b>OVO</b>	<b>-0,11</b>
<b>USCB</b>	<b>-0,26</b>
<b>KERN</b>	<b>-0,40</b>
<b>FXPO</b>	<b>-1,49</b>
<b>MHPC</b>	<b>-2,80</b>

UX	Тестирование сопротивления 895 пунктов, при пробитии движение на 905
----	--

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Основные уровни

UX ( daily)

R2 928  
R1 895  
Current 888  
S1 868  
S2 842



Источник: UX, расчеты Sortis

## Основные уровни

UX ( 60m )

R2 910  
R1 900  
Current 888  
S1 880  
S2 870



Источник: UX, 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	0,67	-0,44	-8,92	-7,16	-8,80	-54,46	1,50	0,61	-55,04	11,40
ММК им. Ильича	MMKI	0,17	0,00	-14,75	-14,24	-22,25	-25,84	0,39	0,15	-56,26	13,82
Енакиевский МЗ	ENMZ	34,85	-1,11	-8,63	-4,52	-8,29	-51,40	71,80	30,21	-51,46	15,36
Алчевский МК	ALMK	0,0496	0,61	-6,59	-2,94	-7,12	-54,83	0,11	0,04	-54,91	17,81
Запорожсталь	ZPST	1,40	0,00	-26,32	-46,15	-26,32	-65,43	5,30	1,34	-73,58	4,48
Днепродзержинский МК	DMKD	0,10	13,36	40,57	0,41	8,13	-38,00	1,18	0,07	-91,66	44,71
Днепроспецсталь	DNSS	999,00	0,00	0,00	-8,35	0,00	-37,17	1700	999	-41,24	0,00
Теплогенерация											
Центрэнерго	CEEN	5,83	0,81	-4,63	1,84	-8,22	-36,42	9,24	4,20	-36,95	38,80
Днепрэнерго	DNEN	218,80	-0,09	8,59	-10,33	-15,85	-68,46	716,80	182,50	-69,48	19,89
Донбассэнерго	DOEN	19,17	0,79	-7,75	-1,59	-9,53	-41,38	33,20	15,39	-42,26	24,56
Западэнерго	ZAEN	95,00	2,70	8,57	0,53	-2,06	-61,22	263,70	77,00	-63,97	23,38
Машиностроение											
Мотор Сич	MSICH	2 237,00	0,40	-6,48	6,68	1,22	-8,39	2865	1796	-21,92	24,55
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	1,40	0,00	-12,50	27,27	-6,67	-64,63	4,90	1,10	-71,42	27,27
Турбоатом	TATM	3,50	0,00	0,00	0,00	0,00	-30,00	5,00	0,83	-30,00	320,17
ХК Лугансктепловоз	LTPL	1,47	-2,96	-12,84	-3,73	-21,36	-34,82	2,51	1,37	-41,31	7,52
Вагоностроение											
Мариупольский ЗТМ	MZVM	0,12	0,00	-19,69	0,00	0,25	-42,96	13,28	0,09	-99,09	32,20
Азовобшемаш	AZGM	1,20	0,00	0,00	0,00	0,00	-82,88	7,01	1,05	-82,88	14,29
Крюковский ВСЗ	KVBZ	19,00	3,54	0,53	0,00	-2,06	-18,10	24,30	15,40	-21,81	23,38
Стахановский ВСЗ	SVGZ	1,64	-0,73	-5,09	-8,89	-5,09	-57,82	4,65	1,64	-64,69	0,00
Коксохимическая промышленность											
Авдеевский КХЗ	AVDK	2,84	2,01	-9,07	-9,07	-13,32	-53,89	6,25	2,18	-54,60	30,26
Ясиновский КХЗ	YASK	0,63	-5,67	-7,20	-7,06	-5,67	n/m	1,62	0,63	-61,04	0,00
Алчевский КХЗ	ALKZ	0,15	11,11	0,00	0,07	0,60	-21,47	0,24	0,10	-37,24	52,13
Запорожжкокс	ZACO	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00	24,92	1,99	0,33	-24,67	361,23
Химическая промышленность											
Концерн Стирол	STIR	12,41	-0,32	-4,54	-17,27	-7,39	-63,08	34,07	12,41	-63,57	0,00
Добывающая промышленность											
Полтавский ГОК	PGOK	11,00	0,00	3,77	8,70	5,67	-34,13	18,47	9,91	-40,44	11,00
Северный ГОК	SGOK	8,44	-0,67	9,22	16,18	13,48	-23,25	12,50	6,00	-32,46	40,72
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	1,11	0,36	-2,89	-7,50	-5,93	-22,92	1,60	1,05	-30,54	5,71
Ш/У Покровское	SHCHZ	0,65	0,00	-7,59	-7,73	2,38	n/m	1,50	0,52	-57,00	24,04
Трубопрокатный сектор											
Новомосковский трубный з-д	NVTR	0,16	17,57	12,29	-37,85	-27,32	-79,42	0,87	0,14	-81,58	17,57
Харьцкий трубный з-д	HRTR	0,6700	0,00	-4,26	-0,73	-4,12	-40,71	1,34	0,60	-49,98	11,67
Автомобилестроение											
ЛуАЗ	LUAZ	0,0381	-23,03	-22,24	-4,75	-14,96	-81,41	0,22	0,03	-82,68	22,12
УкрАвто	AVTO	18,47	0,00	-8,56	-7,65	50,16	-69,01	59,60	9,95	-69,01	85,63
Банковский сектор											
Укрсоцбанк*	USCB	0,1169	-0,26	-8,39	-9,73	-9,38	-37,79	0,22	0,12	-46,10	0,00
Райффайзенбанк*	BAVL	0,0823	1,48	-6,05	-2,60	-3,97	-39,49	0,14	0,06	-40,15	29,61
Форум*	FORM	0,50	0,00	-15,25	7,53	-1,96	-64,54	1,68	0,40	-70,18	23,76
Нефтегазовый сектор											
Укрнефть	UNAF	113,90	-1,89	-3,56	-6,41	-3,96	-69,57	382,10	113,90	-70,19	0,00
Телекоммуникации											
Укртелеком	UTLM	0,1521	0,00	1,40	-14,79	-4,94	-65,74	0,45	0,15	-65,90	4,90

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	0,67	-	-	2 833,5	7,88	0,1x	0,1x	2,2x	2,0x	отр.	4,8x
ММК им. Ильича	MMKI	Н/Р	0,17	-	-	2 109,4	9,60	0,1x	0,1x	0,5x	0,4x	отр.	1,5x
Енакиевский МЗ	ENMZ	Н/Р	34,85	-	-	367,7	14,37	0,0x	0,0x	3,4x	1,7x	2,7x	2,2x
Алчевский МК	ALMK	Н/Р	0,05	-	-	1 278,5	3,87	0,1x	0,1x	4,6x	3,5x	3,7x	5,0x
Запорожсталь	ZPST	Н/Р	1,40	-	-	3 701,0	н/д	0,2x	0,2x	3,7x	3,5x	5,4x	4,4x
Днепродзержинский МК	DMKD	Н/Р	0,10	-	-	83,6	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	5,83	-	-	2 152,5	5,00	0,3x	0,2x	5,1x	3,0x	7,3x	3,6x
Днепрэнерго	DNEN	Н/Р	218,80	-	-	1 305,7	4,00	0,2x	0,2x	2,7x	1,6x	2,7x	1,5x
Донбассэнерго	DOEN	Н/Р	19,17	-	-	453,3	4,20	0,1x	0,1x	5,3x	2,5x	отр.	3,1x
Западэнерго	ZAEN	Н/Р	95,00	-	-	1 215,1	5,60	0,2x	0,2x	7,2x	2,2x	10,9x	2,6x
Машиностроение													
Мотор Сич	MSICH	ПОКУПАТЬ	2 237,00	3 975,57	77,7%	4 648,5	23,85	0,8x	0,7x	2,5x	2,5x	3,2x	3,0x
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	Н/Р	1,40	-	-	99,5	12,90	0,0x	0,0x	3,8x	6,9x	0,6x	-6,3x
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	1,47	-	-	322,9	23,86	0,2x	0,1x	2,7x	1,6x	4,1x	2,2x
Вагоностроение													
Мариупольский ЗТМ	MZVM	Н/Р	0,12	-	-	40,7	19,50	0,0x	0,0x	5,9x	5,9x	отр.	1,7x
Азовобцемаш	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	19,00	41,88	120,4%	2 178,9	11,00	0,4x	0,4x	2,0x	2,0x	3,6x	3,4x
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	1,64	9,66	489,0%	371,3	12,80	0,1x	0,1x	-0,3x	-0,2x	1,8x	0,8x
Коксохимическая промышленность													
Авдеевский КХЗ	AVDK	Н/Р	2,84	-	-	549,3	14,68	0,0x	0,0x	0,2x	0,2x	отр.	0,8x
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	0,15	-	-	451,8	2,20	0,1x	0,0x	0,7x	0,7x	2,9x	2,7x
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	12,41	-	-	336,6	9,61	0,0x	0,0x	1,6x	1,2x	отр.	0,9x
Добывающая промышленность													
Полтавский ГОК	PGOK	Н/Р	11,00	-	-	1 548,3	2,57	0,2x	0,2x	0,7x	0,7x	0,8x	0,7x
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	8,44	-	-	19 453,3	0,50	1,4x	1,5x	2,3x	2,3x	3,5x	3,1x
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	1,11	-	-	371,7	5,36	0,3x	0,2x	2,0x	1,8x	3,9x	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	0,67	2,38	255,2%	1 741,0	2,00	0,3x	0,3x	1,4x	1,2x	2,2x	1,8x
Автомобилестроение													
ЛуАЗ	LUAZ	Н/Р	0,0381	-	-	164,9	10,00	0,0x	0,0x	0,4x	0,3x	отр.	1,6x
УкрАвто	AVTO	Н/Р	18,4700	-	-	116,9	20,35	0,0x	0,0x	8,5x	7,3x	0,3x	0,2x
Банковский сектор													
Укрсоцбанк*	USCB	ПОКУПАТЬ	0,1169	0,152	30,0%	1 484,0	5,00	0,2x	0,2x	р/н	р/н	99,9x	10,7x
Райффайзенбанк*	BAVL	ПОКУПАТЬ	0,0823	0,149	81,0%	1 991,6	4,34	0,3x	0,3x	р/н	р/н	65,0x	7,4x
Форум*	FORM	ПОКУПАТЬ	0,5000	1,646	229,2%	113,0	4,00	0,1x	0,1x	р/н	р/н	отр.	отр.
Нефтегазовый сектор													
Укрнефть	UNAF	Н/Р	113,90	397,98	249,4%	6 176,6	7,00	0,3x	0,2x	0,8x	0,8x	1,3x	1,4x
Телекоммуникации													
Укртелеком	UTLM	ПОКУПАТЬ	0,1521	0,4206	176,5%	2 848,3	7,21	0,4x	0,4x	3,7x	2,4x	отр.	6,8x
* P/BV вместо P/S	Источник: Thomson-Reuters, расчеты 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	1,339	1,73	0,00	1,17	8,81	9,49	-14,36	2,07	1,52	-16,43	13,82
AGROTON	A2TA.WA	PLN	3,069	10,35	-0,38	-0,48	22,92	3,50	-49,26	24,20	7,74	-57,23	33,72
ASTARTA	ASTH.WA	PLN	3,069	56,00	0,00	-2,61	-4,68	1,82	-2,18	71,00	47,50	-21,13	17,89
AVANGARDCO	AVGRq.L	USD	1,000	11,50	-0,09	-0,17	1,32	1,50	51,32	14,30	7,19	-19,58	59,94
Industrial Milk Company	IMCP.WA	PLN	3,069	15,70	1,23	-0,32	-3,38	-3,98	68,82	31,75	9,10	-50,55	72,53
KERNEL	KERN.WA	PLN	3,069	62,75	-0,40	-0,32	-9,97	-5,18	-8,39	75,30	51,50	-16,67	21,84
KSG AGRO	KSG.WA	PLN	3,069	13,16	3,13	3,79	18,03	13,45	-42,53	24,30	8,95	-45,84	47,04
MHP S.A	MHPCq.L	USD	1,000	15,65	-2,80	1,29	6,83	-0,32	24,21	16,10	10,10	-2,80	54,95
MILKILAND	MLKA.WA	PLN	3,069	15,50	0,00	1,64	10,40	6,90	-2,82	20,00	13,81	-22,50	12,24
MRIYA AGRO	MAYAq.F	EUR	1,339	4,80	11,37	-1,64	-4,95	-2,24	2,13	5,65	4,06	-15,04	18,23
OVOSTAR	OVO.WA	PLN	3,069	87,80	-0,11	-0,23	-3,52	-1,35	-0,07	130,00	77,50	-32,46	13,29
UKRPRODUCT	UKR.L	GBp	1,598	12,13	-0,98	1,08	21,30	21,30	-16,34	19,00	8,75	-36,16	38,63
FERREXPO	FXPO.L	GBp	1,598	257,00	-1,49	-9,22	5,76	0,02	-24,52	366,30	147,50	-29,84	74,24
SADOVAYA	SGRE.WA	PLN	3,069	2,04	6,81	-4,67	-2,86	-1,45	-77,08	10,60	1,49	-80,75	36,91
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	PLN	3,069	10,89	-1,00	-5,06	-4,14	14,27	-51,06	28,50	9,53	-61,79	14,27
JKX OIL & GAS	JKX.L	GBp	1,598	79,00	1,61	5,33	16,18	1,94	-43,65	187,75	68,00	-57,92	16,18
REGAL PETROLEU	RPT.L	GBp	1,598	34,50	2,99	21,05	-4,83	2,99	22,12	36,25	13,50	-4,83	155,56
CADOGAN	CADP.L	GBp	1,598	13,75	0,88	-2,69	-3,51	-4,38	-57,03	33,50	13,63	-58,96	0,88
TMM REAL ESTAT	TR61q.DE	EUR	1,339	0,29	0,00	11,54	93,33	45,00	-39,58	0,76	0,15	-62,04	93,33
WESTA ISIC	WESP.WA	PLN	3,069	0,69	-1,43	0,00	0,00	-6,76	-83,17	4,47	0,42	-84,56	64,29

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	2,32	-	-	80,6	42,87	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
AGROTON	AZTA.WA	N/R	3,37	-	-	73,1	26,20	0,68x	0,52x	2,63x	2,14x	1,92x	1,58x
ASTARTA	ASTH.WA	ПОКУПАТЬ	18,24	27,69	51,8%	456,1	37,02	0,53x	0,45x	2,08x	2,03x	2,18x	1,87x
AVANGARDCO	AVGRq.L	ПОКУПАТЬ	11,50	20,98	82,4%	734,5	22,50	1,32x	1,25x	4,65x	4,47x	4,49x	4,33x
INDUSTRIAL MILK COMPANY	IMCP.WA	N/R	5,12	-	-	160,1	24,00	3,03x	2,06x	6,63x	5,13x	8,75x	6,93x
KERNEL	KERN.WA	N/R	20,44	-	-	1 629,0	62,87	0,85x	0,77x	6,61x	5,82x	7,47x	6,45x
KSG AGRO	KSG.WA	N/R	4,29	-	-	64,0	33,00	2,60x	1,36x	3,23x	2,22x	3,62x	2,26x
MHP S.A	MHPCq.L	N/R	15,65	-	-	1 687,9	35,00	1,52x	1,41x	2,72x	2,48x	7,96x	7,46x
MILKILAND	MLKA.WA	N/R	5,05	-	-	157,8	27,20	0,29x	0,24x	10,76x	9,14x	3,52x	2,96x
MRIYA AGRO	MAYAg.F	N/R	6,42	-	-	682,6	20,00	2,32x	1,62x	3,22x	2,58x	3,78x	3,01x
OVOSTAR	OVO.WA	ПОКУПАТЬ	28,60	37,24	30,2%	171,6	25,00	2,40x	2,61x	5,30x	6,87x	5,90x	7,29x
UKRPRODUCT	UKR.L	N/R	0,19	-	-	7,9	28,42	0,11x	0,08x	-0,26x	-0,09x	5,07x	1,27x
FERREXPO	FXPO.L	N/R	4,11	-	-	2 417,7	33,17	1,44x	1,44x	0,55x	0,56x	3,87x	3,87x
SADOVAYA	SGRE.WA	N/R	0,66	-	-	28,6	25,00	0,35x	0,19x	6,98x	2,80x	1,89x	0,68x
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	N/R	3,55	-	-	159,7	24,99	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
JKX OIL & GAS	JKX.L	N/R	1,26	-	-	216,7	45,44	0,81x	0,65x	0,94x	0,79x	3,05x	2,10x
REGAL PETROLEU	RPT.L	N/R	0,55	-	-	175,5	15,50	3,89x	3,43x	30,79x	7,16x	neg.	neg.
CADOGAN	CADP.L	N/R	0,22	-	-	50,8	50,72	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
TMM REAL ESTATE	TR61q.DE	N/R	0,39	-	-	20,1	18,92	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
WESTA ISIC	WESP.WA	N/R	0,22	-	-	9,92	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](mailto:research@sortis.com.ua)  
[www.sortis.com.ua](http://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»