

Украина

Настроение перед открытием

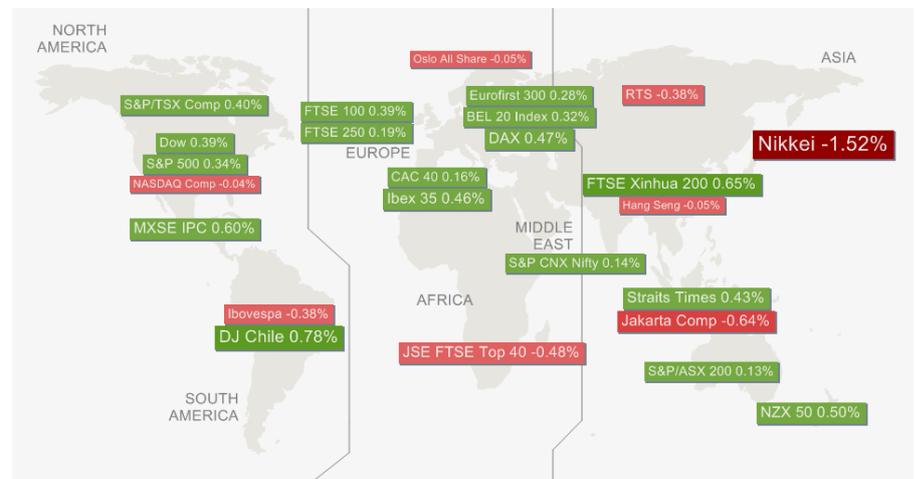
	закрытие	%
UX	896,57	0,88
Sortis15	56,71	0,08
WIG UA	644,20	0,51
UX-03.13	900,40	-0,19

В пятницу локальный рынок акций несколько сократил недельные потери, прибавив 0,88%, снижение с начала года сократилось до 5,7%. Sortis15 прибавил 0,08% вслед за ростом МНР /2.24%/ и Ferrexpo /1,98%/. Настроения на торгах в Европе и США определил выход сильной отчетности Morgan Stanley, GE и State Street, а также данные отразившие ускорение роста китайской экономики. Благоприятные новости нивелировали негатив от слабых данных по экономике Еврозоны и США. Мы полагаем, начало текущей недели будет отмечено фиксацией прибыли и низкой активностью игроков в Европе и США из-за празднования дня Мартина Лютера Кинга. Влияние на ход торгов окажут новости со встречи Еврогруппы и итоги выборов в Нижней Саксонии

Мировые рынки

Мировые индексы

	закрытие	%
DJIA	13 649,70	0,39
SP500	1 485,98	0,34
FTSE100	6 154,41	0,36
STOXX600	287,03	-0,11
Nikkei 225	10 913,30	2,86
BOVESPA	61 956,14	-0,38
RTSI	1 603,50	1,14
BSE	20 039,04	0,38
SCI	2 317,07	1,41



Источник: Financial Times

EUR/USD	1,33
USD/UAH	8,12
EUR/UAH	10,82

Brent	111,55
Gold	1 687,00

Акцент дня | экономика и индикаторы

21.01.13 Заседание Еврогруппы

Лидеры роста, %

AVDK	3,45
OVO	2,51
MSICH	2,37
MHPC	2,24
FXPO	1,98

Акцент дня | корпоративные события

Алчевский МК /ALMK.UAH, UAH 0.0502, N/R / получил транш \$339 млн. кредита на \$865 млн от Margit Holding

Лидеры снижения, %

DOEN	-0,10
MAYA	-1,04
JKX	-1,27
UTLM	-1,38
USCB	-1,71

Технический взгляд

UX Продолжение восходящего движения с целью 910 пунктов

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Основные уровни

UX (daily)

R2	950
R1	928
Current	897
S1	895
S2	868



Источник: UX, расчеты Sortis

Основные уровни

UX (60m)

R2 910
 R1 900
 Current 897
 S1 889
 S2 880



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	0,00	-8,80	-6,52	-8,80	-55,04	1,50	0,61	-55,04	11,40	
ММК им. Ильича	MMKI	0,15	-12,02	-25,00	-24,55	-31,60	-34,75	0,39	0,15	-61,52	0,13	
Енакиевский МЗ	ENMZ	35,26	1,18	-5,70	-5,52	-7,21	-50,89	71,80	30,21	-50,89	16,72	
Алчевский МК	ALMK	0,0502	1,21	-4,56	-4,92	-5,99	-54,36	0,11	0,04	-54,36	19,24	
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	0,09	-11,79	24,00	-13,11	-4,62	-48,30	1,18	0,07	-92,64	27,65	
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	0,05	-2,21	-2,18	-8,17	-36,92	9,24	4,20	-36,92	38,88	
Днепрэнерго	DNEN	218,70	-0,05	-4,46	-10,37	-15,88	-68,69	716,80	182,50	-69,49	19,84	
Донбассэнерго	DOEN	19,15	-0,10	-6,36	-5,10	-9,63	-42,32	33,20	15,39	-42,32	24,43	
Западэнерго	ZAEN	92,60	-2,53	0,65	-1,38	-4,54	-64,22	263,70	77,00	-64,88	20,26	
Машиностроение												
Мотор Сич	MSICH	2 290,00	2,37	-3,01	8,17	3,62	-6,19	2865	1796	-20,07	27,51	
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	1,49	6,07	-7,19	20,83	-1,00	-62,12	4,90	1,10	-69,69	35,00	
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	1,70	15,41	0,59	11,11	-9,24	-25,76	2,51	1,37	-32,27	24,09	
Вагоностроение												
Мариупольский ЗТМ	MZVM	0,12	0,00	-0,99	0,25	0,25	-42,90	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	19,30	1,58	2,12	1,05	-0,52	-16,09	24,30	15,40	-20,58	25,32	
Стахановский ВСЗ	SVGZ	1,63	-0,43	-8,46	-9,28	-5,50	-57,57	4,65	1,63	-64,84	0,00	
Коксохимическая промышленность												
Авдеевский КХЗ	AVDK	2,94	3,45	-2,17	-8,77	-10,33	-53,03	6,25	2,18	-53,03	34,76	
Ясиновский КХЗ	YASK	0,66	4,75	-2,65	-3,92	-1,19	n/m	1,62	0,63	-59,19	4,75	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0,16	8,80	-18,40	-9,18	9,46	-17,53	0,24	0,10	-31,72	65,52	
Запорожжокс	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	12,36	-0,40	-4,26	-13,87	-7,76	-63,72	34,07	12,36	-63,72	0,00	
Добывающая промышленность												
Полтавский ГОК	PGOK	11,00	0,00	3,77	8,70	5,67	-35,82	18,47	9,91	-40,44	11,00	
Северный ГОК	SGOK	8,61	2,01	6,86	18,52	15,77	-23,10	12,50	6,00	-31,10	43,55	
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	1,18	6,22	2,52	-3,28	-0,08	-20,82	1,60	1,05	-26,22	12,29	
Ш/У Покровское	SHCHZ	0,69	0,00	10,24	-1,43	9,37	n/m	1,50	0,52	-54,07	32,50	
Трубопрокатный сектор												
Новомосковский трубный з-д	NVTR	0,16	-2,00	9,27	-50,68	-28,77	-81,95	0,87	0,14	-81,95	15,22	
Харцизский трубный з-д	HRTR	0,6700	0,00	-4,26	-0,73	-4,12	-43,44	1,34	0,60	-49,98	11,67	
Автомобилестроение												
ЛуАЗ	LUAZ	0,0498	30,71	1,63	24,50	11,16	-74,97	0,22	0,03	-77,36	59,62	
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	0,1149	-1,71	-8,23	-11,21	-10,93	-39,14	0,22	0,11	-47,03	0,00	
Райффайзенбанк*	BAVL	0,0830	0,85	-4,16	-1,19	-3,15	-39,64	0,14	0,06	-39,64	30,71	
Форум*	FORM	0,54	7,00	-2,73	14,56	4,90	-64,85	1,68	0,40	-68,10	32,43	
Нефтегазовый сектор												
Укрнефть	UNAF	115,50	1,40	-1,20	-3,27	-2,61	-69,77	382,10	113,90	-69,77	1,40	
Телекоммуникации												
Укртелеком	UTLM	0,1500	-1,38	0,00	-12,79	-6,25	-66,37	0,45	0,15	-66,37	3,45	

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	0,15	-	-	1 855,8	9,60	0,1x	0,1x	0,3x	0,3x	отр.	1,3x
Енакиевский МЗ	ENMZ	Н/Р	35,26	-	-	372,0	14,37	0,0x	0,0x	3,4x	1,7x	2,7x	2,3x
Алчевский МК	ALMK	Н/Р	0,05	-	-	1 293,9	3,87	0,1x	0,1x	4,6x	3,6x	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	0,09	-	-	73,7	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	-	-	2 153,6	5,00	0,3x	0,2x	5,1x	3,0x	7,3x	3,6x
Днепрэнерго	DNEN	Н/Р	218,70	-	-	1 305,1	4,00	0,2x	0,2x	2,7x	1,6x	2,7x	1,5x
Донбассэнерго	DOEN	Н/Р	19,15	-	-	452,8	4,20	0,1x	0,1x	5,3x	2,5x	отр.	3,1x
Западэнерго	ZAEN	Н/Р	92,60	-	-	1 184,4	5,60	0,2x	0,2x	7,1x	2,1x	10,6x	2,5x
Машиностроение													
Мотор Сич	MSICH	ПОКУПАТЬ	2 290,00	3 975,57	73,6%	4 758,6	23,85	0,8x	0,7x	2,5x	2,5x	3,2x	3,1x
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	Н/Р	1,49	-	-	105,6	12,90	0,0x	0,0x	3,8x	7,0x	0,6x	-6,6x
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	1,70	-	-	372,6	23,86	0,2x	0,1x	3,0x	1,8x	4,8x	2,5x
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	19,30	41,88	117,0%	2 213,3	11,00	0,4x	0,4x	2,1x	2,0x	3,7x	3,5x
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	1,63	9,66	491,5%	369,7	12,80	0,1x	0,1x	-0,3x	-0,2x	1,8x	0,8x
Коксохимическая промышленность													
Авдеевский КХЗ	AVDK	Н/Р	2,94	-	-	568,2	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	0,16	-	-	491,6	2,20	0,1x	0,1x	0,8x	0,7x	3,2x	3,0x
Запорожжокс	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	12,36	-	-	335,3	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	8,61	-	-	19 845,0	0,50	1,5x	1,5x	2,3x	2,3x	3,6x	3,2x
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	1,18	-	-	394,8	5,36	0,3x	0,2x	2,0x	1,8x	4,2x	1,4x
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	-	-	31,3	8,50	0,0x	0,0x	0,2x	0,2x	0,3x	0,3x
Харьковский 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	0,0498	-	-	215,5	10,00	0,0x	0,0x	0,4x	0,3x	отр.	2,1x
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	0,1149	0,152	32,3%	1 458,7	5,00	0,2x	0,2x	р/н	р/н	98,2x	10,5x
Райффайзенбанк*	BAVL	ПОКУПАТЬ	0,0830	0,149	79,5%	2 008,5	4,34	0,3x	0,3x	р/н	р/н	65,5x	7,4x
Форум*	FORM	ПОКУПАТЬ	0,5350	1,646	207,7%	120,9	4,00	0,1x	0,1x	р/н	р/н	отр.	отр.
Нефтегазовый сектор													
Укрнефть	UNAF	Н/Р	115,50	397,98	244,6%	6 263,4	7,00	0,3x	0,2x	0,8x	0,8x	1,3x	1,5x
Телекоммуникации													
Укртелеком	UTLM	ПОКУПАТЬ	0,1500	0,4206	180,4%	2 808,9	7,21	0,4x	0,4x	3,7x	2,3x	отр.	6,7x

* 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	1,332	1,74	0,58	2,35	7,41	10,13	-14,29	2,07	1,52	-15,94	14,47
AGROTON	A2TA.WA	PLN	3,117	10,08	-2,61	-2,89	18,59	0,80	-51,30	24,20	7,74	-58,35	30,23
ASTARTA	ASTH.WA	PLN	3,117	56,40	0,71	-1,05	-2,00	2,55	0,09	71,00	47,50	-20,56	18,74
AVANGARDCO	AVGRq.L	USD	1,000	11,59	0,78	0,61	2,11	2,29	49,55	14,30	7,60	-18,95	52,50
Industrial Milk Company	IMCP.WA	PLN	3,117	15,70	0,00	-0,32	-3,38	-3,98	68,09	31,75	9,15	-50,55	71,58
KERNEL	KERN.WA	PLN	3,117	62,90	0,24	0,24	-8,24	-4,96	-6,75	75,30	51,50	-16,47	22,14
KSG AGRO	KSG.WA	PLN	3,117	13,15	-0,08	3,62	18,26	13,36	-42,80	24,30	8,95	-45,88	46,93
MHP S.A	MHPCq.L	USD	1,000	16,00	2,24	3,90	5,96	1,91	20,75	16,10	10,10	-0,62	58,42
MILKILAND	MLKA.WA	PLN	3,117	15,75	1,61	0,32	12,50	8,62	-1,56	20,00	13,81	-21,25	14,05
MRIYA AGRO	MAYAq.F	EUR	1,332	4,75	-1,04	-0,21	-3,65	-3,26	3,60	5,65	4,06	-15,93	17,00
OVOSTAR	OVO.WA	PLN	3,117	90,00	2,51	2,27	-1,10	1,12	-0,05	130,00	77,50	-30,77	16,13
UKRPRODUCT	UKR.L	GBP	1,586	12,13	0,00	1,08	21,30	21,30	-19,13	19,00	8,75	-36,16	38,63
FERREXPO	FXPO.L	GBP	1,586	262,10	1,98	-4,83	5,64	0,04	-25,14	366,30	147,50	-28,45	77,69
SADOVAYA	SGRE.WA	PLN	3,117	2,03	-0,49	-16,46	0,50	-1,93	-77,44	10,60	1,49	-80,85	36,24
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	PLN	3,117	11,00	1,01	-5,17	-2,65	15,42	-52,17	28,50	9,53	-61,40	15,42
JKX OIL & GAS	JKX.L	GBP	1,586	78,00	-1,27	2,63	13,87	0,65	-44,88	187,75	68,00	-58,46	14,71
REGAL PETROLEU	RPT.L	GBP	1,586	35,25	2,17	11,44	12,33	5,22	27,03	36,25	13,50	-2,76	161,11
CADOGAN	CADP.L	GBP	1,586	13,50	-1,82	-3,57	-3,57	-6,12	-58,94	33,50	13,50	-59,70	0,00
TMM REAL ESTAT	TR61q.DE	EUR	1,332	0,29	0,00	11,54	31,82	45,00	-39,58	0,76	0,15	-62,04	93,33
WESTA ISIC	WESP.WA	PLN	3,117	0,7	1,45	0,00	4,48	-5,41	-82,46	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	2,32	-	-	80,6	42,87	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
AGROTON	A2TA.WA	N/R	3,23	-	-	70,1	26,20	0,65x	0,50x	2,55x	2,07x	1,84x	1,51x
ASTARTA	ASTH.WA	ПОКУПАТЬ	18,09	27,69	53,0%	452,3	37,02	0,53x	0,44x	2,07x	2,02x	2,16x	1,85x
AVANGARDCO	AVGRq.L	ПОКУПАТЬ	11,59	20,98	81,0%	740,3	22,50	1,33x	1,26x	4,68x	4,50x	4,52x	4,36x
INDUSTRIAL MILK COMPANY	IMCP.WA	N/R	5,04	-	-	157,6	24,00	2,98x	2,02x	6,53x	5,05x	8,61x	6,82x
KERNEL	KERN.WA	N/R	20,18	-	-	1 607,8	62,87	0,84x	0,76x	6,55x	5,76x	7,37x	6,37x
KSG AGRO	KSG.WA	N/R	4,22	-	-	63,0	33,00	2,56x	1,34x	3,18x	2,19x	3,56x	2,22x
MHP S.A	MHPCq.L	N/R	16,00	-	-	1 725,7	35,00	1,55x	1,44x	2,72x	2,48x	8,13x	7,63x
MILKILAND	MLKA.WA	N/R	5,05	-	-	157,9	27,20	0,29x	0,24x	10,62x	9,01x	3,52x	2,96x
MRIYA AGRO	MAYAq.F	N/R	6,33	-	-	672,2	20,00	2,32x	1,62x	3,22x	2,58x	3,78x	3,01x
OVOSTAR	OVO.WA	ПОКУПАТЬ	28,87	37,24	29,0%	173,2	25,00	2,40x	2,64x	5,30x	6,93x	5,90x	7,36x
UKRPRODUCT	UKR.L	N/R	0,19	-	-	7,9	28,42	0,10x	0,08x	-0,26x	-0,09x	5,03x	1,26x
FERREXPO	FXPO.L	N/R	4,16	-	-	2 447,3	33,17	1,46x	1,46x	0,55x	0,56x	3,91x	3,92x
SADOVAYA	SGRE.WA	N/R	0,65	-	-	28,1	25,00	0,34x	0,19x	6,95x	2,79x	1,85x	0,66x
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	N/R	3,53	-	-	158,8	24,99	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
JKX OIL & GAS	JKX.L	N/R	1,24	-	-	212,3	45,44	0,80x	0,63x	0,96x	0,81x	2,99x	2,05x
REGAL PETROLEU	RPT.L	N/R	0,56	-	-	178,0	15,50	3,95x	3,48x	30,01x	6,97x	neg.	neg.
CADOGAN	CADP.L	N/R	0,21	-	-	49,5	50,72	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
TMM REAL ESTATE	TR61q.DE	N/R	0,39	-	-	20,0	18,92	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
WESTA ISIC	WESP.WA	N/R	0,22	-	-	9,91	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»