

Украина

Настроение перед открытием

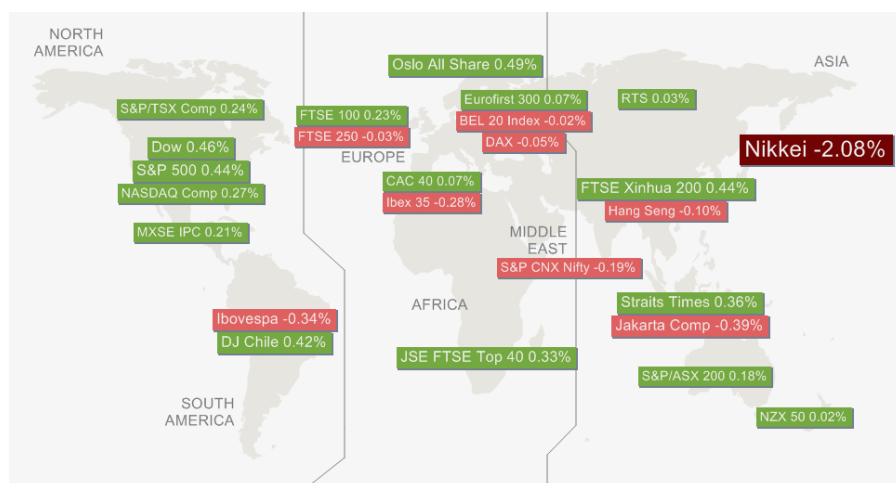
	закрытие	%
UX	886,35	-2,07
Sortis15	57,65	-1,67
WIG UA	663,88	-0,45
UX-03.13	892,00	-2,46

Во вторник, 22 Января, торги на украинском рынке акций закрылись снижением, Индекс UX упал на 2,07%, Sortis15 снизился на 1,67%. Волна продаж на локальном рынке совпала с фиксацией прибыли в украинских бумагах после агрессивного роста накануне. Поводом для коррекции послужили новости со встречи Еврогруппы об отсутствии общего решения по прямой финподдержки банкам и статистика с рынка недвижимости США. Однако европейские индексы закрылись ростом на корпоративных новостях и прогрессии в решении фискального вопроса. Движение рынков в среду останется под влиянием публикуемой корпоративной отчетности и новостей с начинающегося сегодня Всемирного экономического форума.

Мировые рынки

Мировые индексы

	закрытие	%
DJIA	13 712,21	0,46
SP500	1 492,56	0,44
FTSE100	6 179,17	-0,03
STOXX600	287,66	-0,04
Nikkei 225	10 709,93	-0,35
BOVESPA	61 692,29	-0,34
RTSI	1 589,02	-0,69
BSE	19 981,57	-0,60
SCI	2 315,14	-0,56



Источник: Financial Times

EUR/USD	1,33
USD/UAH	8,11
EUR/UAH	10,82

Brent	112,34
Gold	1 693,20

Акцент дня | экономика и индикаторы

23.01.13	ВЭФ в Давосе - Швейцария
11.30	Уровень безработицы – Великобритания
11.30	Протокол заседания БА – Великобритания
17.00	Индекс потребительского доверия – Еврозона

Лидеры роста, %

Акцент дня | корпоративные события

OVO	2,28
ASTH	1,46
UTLM	0,00
BAVL	0,00
AVGR	0,00

Лугансктепловоз /LTPL.UAX, UAH1.67, N/R /в январе увеличит выпуск тепловозов для РЖД более чем втрое
Fitch повысило рейтинг агрохолдинга "Мрия" до "В" с "В-"

Лидеры снижения, %

Технический взгляд

KERN	-2,91
AVDK	-3,42
MHPC	-3,43
DOEN	-4,11
MAYA	-4,26

UX Консолидация в коридоре 870 – 910 пунктов

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Основные уровни

UX (daily)

R2	928
R1	895
Current	886
S1	869
S2	842



Источник: UX, расчеты Sortis

Основные уровни

UX (60m)

R2 900
R1 889
Current 886
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	0,65	-4,26	-10,07	-12,72	-11,77	-54,56	1,46	0,61	-55,22	7,77
ММК им. Ильича	MMKI	0,19	26,67	11,44	-4,43	-13,36	-23,94	0,39	0,15	-51,26	26,84
Енакиевский МЗ	ENMZ	34,84	-2,05	-5,02	-10,25	-8,32	-49,32	70,68	30,21	-50,71	15,33
Алчевский МК	ALMK	0,0489	-2,40	-4,49	-9,61	-8,43	-53,91	0,11	0,04	-54,21	16,15
Запорожсталь	ZPST	1,40	0,00	0,00	-46,15	-26,32	-65,43	5,30	1,34	-73,58	4,48
Днепродзержинский МК	DMKD	0,09	0,00	27,65	-13,11	-4,62	-48,58	1,18	0,07	-92,64	27,65
Днепроспецсталь	DNSS	999,00	0,00	0,00	-8,35	0,00	-28,64	1700	999	-41,24	0,00
Теплогенерация											
Центрэнерго	CEEN	5,80	-1,88	-2,54	-6,99	-8,58	-34,25	9,03	4,20	-35,71	38,26
Днепрэнерго	DNEN	181,50	-20,71	-13,61	-25,61	-30,19	-74,02	716,80	181,50	-74,68	0,00
Донбассэнерго	DOEN	18,67	-4,11	-6,65	-10,84	-11,89	-39,95	31,89	15,39	-41,46	21,31
Западэнерго	ZAEN	90,00	-2,81	-8,16	-4,15	-7,22	-64,29	256,90	77,00	-64,97	16,88
Машиностроение											
Мотор Сич	MSICH	2 301,00	-0,22	0,52	7,52	4,12	-2,46	2865	1796	-19,69	28,12
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	1,45	0,00	3,57	-12,12	-3,33	-63,01	4,90	1,10	-70,40	31,82
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	1,67	0,00	4,25	4,25	-10,95	-24,59	2,51	1,37	-33,55	21,75
Вагоностроение											
Мариупольский ЗТМ	MZVM	0,12	0,00	-7,46	-7,46	0,25	-42,71	13,28	0,09	-99,09	32,20
Азовобшемаш	AZGM	1,20	0,00	0,00	9,09	0,00	-82,88	7,01	1,05	-82,88	14,29
Крюковский ВСЗ	KVBZ	18,65	-3,37	0,27	-3,72	-3,87	-16,37	24,30	15,40	-23,25	21,10
Стахановский ВСЗ	SVGZ	1,57	-3,93	-9,01	-8,48	-9,43	-56,47	4,65	1,57	-66,31	0,00
Коксохимическая промышленность											
Авдеевский КХЗ	AVDK	2,85	-3,42	-1,42	-11,80	-12,95	-52,05	5,98	2,18	-52,32	30,81
Ясиновский КХЗ	YASK	0,69	2,24	-0,72	-2,00	2,24	n/m	1,57	0,63	-56,23	8,39
Алчевский КХЗ	ALKZ	0,12	-15,42	1,50	-23,78	-18,31	-38,89	0,24	0,10	-49,04	23,53
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	12,36	0,00	-4,19	-10,50	-7,76	-62,65	33,09	12,36	-62,65	0,00
Добывающая промышленность											
Полтавский ГОК	PGOK	10,00	-9,09	-9,09	-1,09	-3,94	-43,15	18,47	9,91	-45,86	0,91
Северный ГОК	SGOK	8,50	-5,24	-4,27	24,11	14,25	-23,15	12,50	6,00	-32,00	41,67
Ш-та Комсомolec Донбасса	SHKD	1,17	-0,76	2,63	-1,68	-0,85	-16,43	1,60	1,05	-26,78	11,43
Ш/У Покровское	SHCHZ	0,68	0,00	0,00	-2,72	7,94	n/m	1,46	0,52	-53,42	30,77
Трубопрокатный сектор											
Новомосковский трубный з-д	NVTR	0,19	5,56	35,71	-12,56	-13,64	-73,79	0,83	0,14	-77,11	39,71
Харцизский трубный з-д	HRTR	0,6700	0,00	0,00	3,08	-4,12	-41,74	1,34	0,60	-49,98	11,67
Автомобилестроение											
ЛуАЗ	LUAZ	0,0449	0,00	-9,29	12,25	0,22	-76,96	0,22	0,03	-79,59	43,91
УкрАвто	AVTO	15,15	-26,06	-17,98	-24,25	23,17	-73,63	57,45	9,95	-73,63	52,26
Банковский сектор											
Укрсоцбанк*	USCB	0,1121	-2,86	-9,60	-13,57	-13,10	-38,13	0,22	0,11	-48,32	0,00
Райффайзенбанк*	BAVL	0,0841	0,00	-0,24	-2,89	-1,87	-36,05	0,13	0,06	-37,05	32,44
Форум*	FORM	0,51	-0,59	-7,45	1,80	-0,20	-66,84	1,68	0,40	-69,65	25,99
Нефтегазовый сектор											
Укрнефть	UNAF	114,10	-1,21	-3,14	-4,76	-3,79	-68,26	359,90	113,90	-68,30	0,18
Телекоммуникации											
Укртелеком	UTLM	0,1500	0,00	3,45	-14,29	-6,25	-65,60	0,44	0,15	-65,65	3,45

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Оценка, UX

Компания	Тикер	Рекомен- дация	Цена закрытия,	Целевая, грн	Потенциал роста, %	MCap, млн грн	Free float, %	P/S		EV/EBITDA		P/E	
								11E	12F	11E	12F	11E	12F
Металлургия													
Азовсталь	AZST	Н/Р	0,65	-	-	2 741,0	7,88	0,1x	0,1x	2,1x	1,9x	отр.	4,6x
ММК им. Ильича	MMKI	Н/Р	0,19	-	-	2 350,6	9,60	0,1x	0,1x	0,6x	0,5x	отр.	1,6x
Енакиевский МЗ	ENMZ	Н/Р	34,84	-	-	367,6	14,37	0,0x	0,0x	3,4x	1,7x	2,7x	2,2x
Алчевский МК	ALMK	Н/Р	0,05	-	-	1 260,4	3,87	0,1x	0,1x	4,6x	3,5x	3,6x	4,9x
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
Днепропетсталь	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	5,80	-	-	2 144,0	5,00	0,3x	0,2x	5,1x	3,0x	7,2x	3,5x
Днепрэнерго	DNEN	Н/Р	181,50	-	-	1 083,1	4,00	0,1x	0,1x	2,4x	1,5x	2,3x	1,2x
Донбассэнерго	DOEN	Н/Р	18,67	-	-	441,4	4,20	0,1x	0,1x	5,2x	2,5x	отр.	3,1x
Западенерго	ZAEN	Н/Р	90,00	-	-	1 151,1	5,60	0,2x	0,2x	7,0x	2,1x	10,3x	2,4x
Машиностроение													
Мотор Сич	MSICH	ПОКУПАТЬ	2 301,00	3 975,57	72,8%	4 781,5	23,85	0,8x	0,7x	2,6x	2,6x	3,2x	3,1x
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	Н/Р	1,45	-	-	103,1	12,90	0,0x	0,0x	3,8x	7,0x	0,6x	-6,5x
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	1,67	-	-	365,6	23,86	0,2x	0,1x	3,0x	1,8x	4,7x	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	18,65	41,88	124,6%	2 138,8	11,00	0,4x	0,4x	2,0x	1,9x	3,5x	3,4x
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	1,57	9,66	517,3%	354,3	12,80	0,1x	0,1x	-0,4x	-0,2x	1,7x	0,8x
Коксохимическая промышленность													
Авдеевский КХЗ	AVDK	Н/Р	2,85	-	-	551,6	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	0,12	-	-	366,9	2,20	0,0x	0,0x	0,6x	0,5x	2,4x	2,2x
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	12,36	-	-	335,3	9,61	0,0x	0,0x	1,6x	1,2x	отр.	0,9x
Добывающая промышленность													
Полтавский ГОК	PGOK	Н/Р	10,00	-	-	1 407,5	2,57	0,2x	0,2x	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	8,50	-	-	19 584,6	0,50	1,4x	1,5x	2,3x	2,3x	3,5x	3,1x
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	1,17	-	-	391,8	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	0,19	-	-	38,0	8,50	0,0x	0,0x	0,2x	0,2x	0,4x	0,4x
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	0,0449	-	-	194,3	10,00	0,0x	0,0x	0,4x	0,3x	отр.	1,9x
УкрАвто	AVTO	Н/Р	15,1500	-	-	95,9	20,35	0,0x	0,0x	8,5x	7,3x	0,2x	0,2x
Банковский сектор													
Укрсоцбанк*	USCB	ПОКУПАТЬ	0,1121	0,152	35,6%	1 423,1	5,00	0,2x	0,2x	р/н	р/н	95,8x	10,2x
Райффайзенбанк*	BAVL	ПОКУПАТЬ	0,0841	0,149	77,2%	2 035,2	4,34	0,3x	0,3x	р/н	р/н	66,4x	7,5x
Форум*	FORM	ПОКУПАТЬ	0,5090	1,646	223,4%	115,0	4,00	0,1x	0,1x	р/н	р/н	отр.	отр.
Нефтегазовый сектор													
Укрнефть	UNAF	Н/Р	114,10	397,98	248,8%	6 187,5	7,00	0,3x	0,2x	0,8x	0,8x	1,3x	1,4x
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 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	1,331	1,74	0,00	1,75	8,75	10,13	-13,86	2,07	1,52	-15,94	14,47
AGROTON	A2TA.WA	PLN	3,135	10,20	0,29	-3,23	11,48	2,00	-51,43	24,20	7,74	-57,85	31,78
ASTARTA	ASTH.WA	PLN	3,135	59,25	1,46	4,22	3,04	7,73	-1,25	71,00	47,50	-16,55	24,74
AVANGARDCO	AVGRq.L	USD	1,000	11,54	0,00	-0,17	0,52	1,85	46,08	14,30	7,75	-19,30	48,90
Industrial Milk Company	IMCP.WA	PLN	3,135	15,69	-0,06	1,23	-1,94	-4,04	67,99	31,75	9,15	-50,58	71,48
KERNEL	KERN.WA	PLN	3,135	65,05	-2,91	3,25	-5,04	-1,71	-5,72	75,30	51,50	-13,61	26,31
KSG AGRO	KSG.WA	PLN	3,135	13,20	0,61	3,53	16,30	13,79	-43,25	24,30	8,95	-45,68	47,49
MHP S.A	MHPCq.L	USD	1,000	16,61	-3,43	3,17	8,92	5,80	25,36	17,20	10,10	-3,43	64,46
MILKILAND	MLKA.WA	PLN	3,135	15,85	0,00	-0,88	13,21	9,31	0,96	20,00	13,81	-20,75	14,77
MRIYA AGRO	MAYAq.F	EUR	1,331	4,50	-4,26	-10,00	-8,72	-8,35	-1,85	5,65	4,06	-20,35	10,84
OVOSTAR	OVO.WA	PLN	3,135	94,10	2,28	6,99	5,14	5,73	0,01	130,00	77,50	-27,62	21,42
UKRPRODUCT	UKR.L	GBp	1,583	12,00	-3,07	-1,07	20,00	20,00	-20,00	19,00	8,75	-36,84	37,14
FERREXPO	FXPO.L	GBp	1,583	269,80	-0,52	2,39	8,14	0,07	-24,85	366,30	147,50	-26,34	82,92
SADOVAYA	SGRE.WA	PLN	3,135	2,00	2,04	7,53	2,04	-3,38	-77,78	10,60	1,49	-81,13	34,23
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	PLN	3,135	11,15	1,36	1,46	13,78	17,00	-54,67	28,50	9,53	-60,88	17,00
JKX OIL & GAS	JKX.L	GBp	1,583	77,00	-0,65	0,98	5,48	-0,65	-44,60	187,75	68,00	-58,99	13,24
REGAL PETROLEU	RPT.L	GBp	1,583	35,00	-2,78	5,64	12,90	4,48	22,29	36,25	13,50	-3,45	159,26
CADOGAN	CADP.L	GBp	1,583	12,75	-1,92	-8,93	-11,34	-11,34	-59,52	33,50	12,75	-61,94	0,00
TMM REAL ESTAT	TR61q.DE	EUR	1,331	0,33	22,22	57,14	120,00	65,00	-31,25	0,76	0,15	-56,81	120,00
WESTA ISIC	WESP.WA	PLN	3,135	0,7	0,00	0,00	6,06	-5,41	-83,13	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	3,25	-	-	70,5	26,20	0,66x	0,50x	2,56x	2,08x	1,85x	1,52x
ASTARTA	ASTH.WA	ПОКУПАТЬ	18,90	27,69	46,5%	472,4	37,02	0,55x	0,46x	2,14x	2,09x	2,26x	1,93x
AVANGARDCO	AVGRq.L	ПОКУПАТЬ	11,54	20,98	81,8%	737,1	22,50	1,33x	1,25x	4,66x	4,48x	4,50x	4,34x
INDUSTRIAL MILK COMPANY	IMCP.WA	N/R	5,00	-	-	156,6	24,00	2,96x	2,01x	6,49x	5,02x	8,56x	6,78x
KERNEL	KERN.WA	N/R	20,75	-	-	1 653,2	62,87	0,87x	0,78x	6,69x	5,89x	7,58x	6,54x
KSG AGRO	KSG.WA	N/R	4,21	-	-	62,8	33,00	2,55x	1,34x	3,18x	2,19x	3,55x	2,22x
MHP S.A	MHPCq.L	N/R	16,61	-	-	1 791,5	35,00	1,61x	1,49x	2,72x	2,48x	8,44x	7,92x
MILKILAND	MLKA.WA	N/R	5,06	-	-	158,0	27,20	0,29x	0,24x	10,14x	8,60x	3,53x	2,96x
MRIYA AGRO	MAYAg.F	N/R	5,99	-	-	636,6	20,00	2,32x	1,62x	3,22x	2,58x	3,78x	3,01x
OVOSTAR	OVO.WA	ПОКУПАТЬ	30,01	37,24	24,1%	180,1	25,00	2,40x	2,74x	5,30x	7,20x	5,90x	7,65x
UKRPRODUCT	UKR.L	N/R	0,19	-	-	7,8	28,42	0,10x	0,08x	-0,26x	-0,09x	4,97x	1,24x
FERREXPO	FXPO.L	N/R	4,27	-	-	2 513,8	33,17	1,50x	1,50x	0,55x	0,56x	4,02x	4,03x
SADOVAYA	SGRE.WA	N/R	0,64	-	-	27,5	25,00	0,34x	0,18x	7,00x	2,81x	1,82x	0,65x
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	N/R	3,56	-	-	160,1	24,99	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
JKX OIL & GAS	JKX.L	N/R	1,22	-	-	209,2	45,44	0,78x	0,62x	0,95x	0,80x	2,95x	2,02x
REGAL PETROLEU	RPT.L	N/R	0,55	-	-	176,4	15,50	3,91x	3,44x	28,28x	6,57x	neg.	neg.
CADOGAN	CADP.L	N/R	0,20	-	-	46,6	50,72	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
TMM REAL ESTATE	TR61q.DE	N/R	0,44	-	-	22,8	18,92	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
WESTA ISIC	WESP.WA	N/R	0,22	-	-	9,85	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»