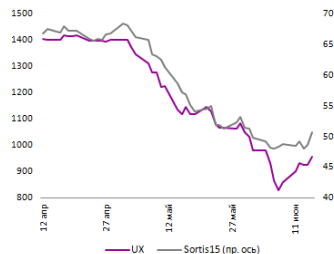


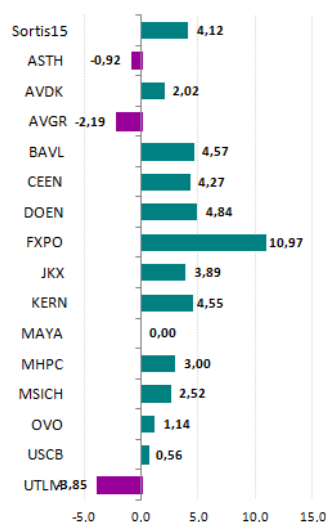
Динамика рынка, %

| | Закрытие | 1 д | 1 м | ytd |
|----------|----------|------|--------|--------|
| UX | 956,05 | 3,28 | -14,51 | -35,26 |
| WIG UA | 660,32 | 0,83 | -0,67 | -6,36 |
| Sortis15 | 48,64 | 1,17 | -17,03 | -16,68 |



Объем торгов UX/UX-Fut, млн. гривен 37,24 / 39,36
Капитализация 175,8 млрд. гривен

Sortis15 – изменение за день, %



Смежные рынки

| | |
|--------------------------|----------|
| USD/UAH | 8,05 |
| EUR/UAH | 10,12 |
| EUR/USD | 1,26 |
| Brent Crude oil, USD/bbl | 103,47 |
| Gold, USD/Tr. oz. | 1 563,40 |

Динамика мировых индексов

Developed Markets, %

| | Закрытие | 1 д | 1 м | Ytd |
|-----------|-----------|-------|-------|--------|
| DJIA | 12 695,35 | -0,05 | -3,33 | 2,28 |
| S&P500 | 1 338,35 | 0,17 | -3,52 | 4,87 |
| Nasdaq | 2 902,58 | 0,39 | -4,05 | 9,40 |
| FTSE100 | 5 465,52 | -3,11 | -9,53 | -4,39 |
| DAX40 | 6 451,97 | -3,68 | -7,86 | 3,28 |
| STOXX 600 | 2 201,95 | -4,03 | -9,10 | -10,72 |
| Nikkei225 | 8 973,84 | -1,26 | -8,40 | -1,89 |

Emerging markets, %

| | | | | |
|-----------|-----------|-------|--------|--------|
| Bovespa | 57 539,61 | -1,27 | -18,72 | -12,77 |
| RTS Index | 1 337,42 | -5,15 | -20,33 | -9,40 |
| BSE Index | 16 215,84 | -2,24 | -12,84 | -2,79 |
| SCI | 2 380,73 | -0,60 | -1,44 | 6,91 |

Комментарий рынка

В пятницу, 15 Июня, торги на рынке акций закрылись ростом: Индекс UX вырос на 3,28% - до 956,05 пункта, Sortis15 прибавил 1.17%, закрывшись на отметке 48.64 пункта. Рынки закрыли неделю ростом на ожиданиях дополнительных стимулов от монетарных властей, в поддержку которых сыграли слабые данные по экономике США. Локальный рынок не остался в стороне, все акции индексной корзины показали восходящую динамику. Лидерами роста оказались акции Азовстали /6,75%/, Донбасс- /4,84%/, и Центэрэнерго /4,27%/, и РАЙффайзенбанка /4,57%/. Лидерами снижения оказались акции Харцизского трубного з-да /-28%/, после закрытия реестра на выплату дивидендов. Лидерами роста на внешних площадках оказались акции Ferrexpo /10,97%/, Cadogan Petroleum /4.84%/, Kernel /3.20%/, и МНР /2.44%/. Снизились в цене акции Regal Petroleum /-4.17%/, Sadovaya Group /-3.81%/, и AvangardCo /-2.19%/. На наш взгляд продолжение восходящей динамики на рынках является наиболее вероятным сценарием на фоне благоприятного исхода выборов в Греции и оптимистичных ожиданий относительно предстоящего заседания FOMC. Мы не исключаем непродолжительную фиксацию прибыли, однако ожидаем рост активности покупателей. С начала года UX был хуже мировых индексов, потеряв 35,26%, против снижения PTC на 1,7%, WIG UA 4,34% и STOXX 600 на 0,13%. В свою очередь SP500 торгуется на 5% выше уровня начала года. Мы полагаем, по мере снижения панических настроений на рынках, игроки на UX обратят внимание на неоправданную перепроданность, что поддержит техническую коррекцию снижения двух последних месяцев.

События

- НКРЭ повысила тарифы для потребляющего более 800 кВт.ч/месяц
- Coal Energy в мае 2012г увеличила производство угля на 65,3%

Календарь

| | |
|----------|---|
| 10-07-12 | Ferrexpo – операционные результаты 1П2012 |
| 17-07-12 | МНР – операционные результаты 2К и 1П2012 |

События:

НКРЭ повысила тарифы для потребляющего более 800 кВт.ч/месяц

Национальная комиссия, осуществляющая государственное регулирование в сфере энергетики (НКРЭ) приняла решение повысить с 1 июля для бытовых потребителей, которые потребляют свыше 800 кВт.ч в месяц, тарифы на электроэнергию до 95,76 коп/кВт.ч. (с НДС), - заявление НКРЭ.

CLEP.WA

| | |
|---------------|-------|
| Цена, PLN | 18.18 |
| MCap (\$ M) | 58.20 |
| Free float, % | 25.00 |
| Рекомендация: | Н/Р |

Coal Energy в мае 2012г увеличила производство угля на 65,3%

Угольная компания Coal Energy S.A. в мае 2012 финансового года увеличила производство угля на 65,3%, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года – до 192,618 тыс. тонн. Как сообщила компания на Варшавской фондовой бирже в пятницу, в мае добыча угля на ее шахтах возросла на 42,9% - до 157,6 тыс. тонн, а из отвалов увеличилась в 5,6 раза – до 35,018 тыс. тонн. Согласно сообщению, добыча энергетического угля в мае этого года выросла на 46,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 133,001 тыс. тонн, коксующегося – на 25%, до 24,599 тыс. тонн.

Результаты торгов, внутренний рынок:

| 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 | 0,82 | 6,75 | 17,02 | -19,20 | -44,16 | -67,23 | 2,41 | 0,66 | -68,02 | 17,20 | |
| ММК им. Ильича | MMKI | 0,21 | 1,48 | -2,33 | -11,02 | -24,14 | -58,01 | 0,53 | 0,20 | -60,54 | 5,42 | |
| Енакиевский МЗ | ENMZ | 36,50 | 0,61 | 20,09 | -16,60 | -47,57 | -70,83 | 130,75 | 30,21 | -72,25 | 20,09 | |
| Алчевский МК | ALMK | 0,0530 | 0,95 | 10,53 | -17,19 | -48,38 | -70,62 | 0,66 | 0,05 | -92,02 | 10,53 | |
| Запорожсталь | ZPST | 1,55 | 0,00 | 0,00 | -54,41 | -61,25 | -53,03 | 5,99 | 1,55 | -74,12 | 0,00 | |
| Днепродзержинский МК | DMKD | 0,12 | 0,00 | -33,35 | -10,72 | 0,00 | -58,66 | 1,18 | 0,10 | -89,84 | 19,90 | |
| Днепроспецсталь | DNSS | 1300,00 | -23,53 | 33,86 | 21,43 | -15,00 | -19,05 | 2 400,00 | 1 000,00 | -47,08 | 27,00 | |
| Теплогенерация | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 5,62 | 4,27 | 26,01 | -17,08 | -37,98 | -59,31 | 13,07 | 4,20 | -58,76 | 28,39 | |
| Днепрэнерго | DNEN | 549,80 | 0,00 | 10,20 | -19,12 | -15,42 | -29,96 | 824,00 | 400,00 | -33,28 | 37,45 | |
| Донбассэнерго | DOEN | 19,50 | 4,84 | 11,38 | -9,31 | -34,97 | -60,87 | 48,90 | 16,70 | -61,96 | 11,38 | |
| Западэнерго | ZAEN | 95,00 | -3,06 | 1,03 | -35,53 | -60,80 | -68,50 | 324,00 | 84,00 | -69,75 | 16,67 | |
| Машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Мотор Сич | MSICH | 2 160,00 | 2,52 | 13,46 | -14,66 | -5,52 | -34,08 | 3 238,00 | 1 651,34 | -34,93 | 27,59 | |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 2,19 | 0,00 | -4,75 | -15,89 | -35,71 | -65,30 | 6,48 | 1,23 | -66,27 | 78,01 | |
| Турбоатом | TATM | 3,55 | 0,00 | 326,17 | -11,25 | -29,00 | -39,32 | 5,85 | 0,83 | -39,32 | 326,17 | |
| ХК Лугансктепловоз | LTPL | 2,00 | -6,75 | 7,40 | 7,03 | -6,45 | -27,68 | 3,15 | 2,00 | -31,81 | 7,51 | |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | |
| Мариупольский ЗТМ | MZVM | 0,11 | 0,00 | 10,00 | 0,00 | -47,37 | -83,28 | 0,78 | 0,09 | -85,90 | 20,88 | |
| Азовобщешлемаш | AZGM | 1,05 | 0,00 | 0,00 | -36,36 | -47,50 | -84,89 | 12,00 | 1,05 | -91,25 | 0,00 | |
| Крюковский ВСЗ | KVBZ | 18,18 | 6,63 | 10,71 | -0,87 | -25,87 | -28,21 | 25,64 | 15,40 | -33,50 | 10,71 | |
| Стахановский ВСЗ | SVGZ | 2,69 | 2,75 | -2,71 | -29,14 | -16,06 | -66,23 | 8,10 | 2,55 | -68,51 | 0,00 | |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 2,78 | 2,02 | 24,89 | -24,44 | -56,05 | -77,54 | 12,28 | 2,18 | -77,85 | 24,89 | |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0,77 | 2,80 | 0,00 | -28,67 | -46,08 | n/m | 1,85 | 0,68 | -59,49 | 10,15 | |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | 0,13 | 0,00 | -29,73 | -20,73 | -31,51 | -58,06 | 0,39 | 0,10 | -66,41 | 31,85 | |
| Запорожжкокс | ZACO | 1,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,84 | -64,62 | 3,25 | 0,50 | -64,62 | 130,00 | |
| Химическая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| Концерн Стирол | STIR | 14,14 | -2,48 | 7,57 | -29,20 | -60,49 | -74,42 | 57,24 | 13,48 | -74,67 | 7,57 | |
| Добывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| Полтавский ГОК | PGOK | 13,48 | 0,00 | 7,15 | -7,03 | -17,85 | -58,90 | 33,45 | 12,00 | -59,70 | 12,33 | |
| Северный ГОК | SGOK | 11,16 | 1,00 | -3,75 | -7,53 | 20,53 | -4,52 | 13,10 | 8,37 | -15,67 | 32,07 | |
| Ш-та Комсомолец Донбасса | SHKD | 1,08 | -13,70 | 18,86 | -3,63 | 14,50 | -44,63 | 2,99 | 0,95 | -58,26 | 31,37 | |
| Ш/У Покровское | SHCHZ | 1,20 | 0,00 | 16,85 | -4,00 | 10,09 | n/m | 1,60 | 0,95 | -25,00 | 26,32 | |
| Трубопрокатный сектор | | | | | | | | | | | | |
| Новомосковский трубный з-д | NVTR | 0,24 | 6,43 | -41,89 | -39,47 | -75,27 | -79,26 | 1,11 | 0,23 | -79,26 | 0,00 | |
| Харцизский трубный з-д | HRTR | 0,8999 | -28,00 | 0,00 | 1,19 | 34,40 | 6,37 | 1,34 | 0,83 | -6,68 | 50,39 | |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| ЛуАЗ | LUAZ | 0,1672 | 0,00 | -14,21 | -2,90 | -27,27 | -35,32 | 0,29 | 0,14 | -41,33 | 19,43 | |
| УкрАвто | AVTO | 39,99 | 0,00 | -11,09 | -18,37 | -33,35 | -65,95 | 117,45 | 25,08 | -65,95 | 59,45 | |
| Банковский сектор | | | | | | | | | | | | |
| Укрсоцбанк* | USCB | 0,1449 | 0,56 | -5,32 | -24,95 | -14,99 | -64,77 | 0,42 | 0,14 | -65,74 | 2,57 | |
| Райффайзенбанк* | BAVL | 0,0962 | 4,57 | 7,73 | -15,98 | -93,42 | -70,70 | 0,32 | 0,09 | -71,30 | 7,73 | |
| Форум* | FORM | 1,10 | -0,36 | 9,02 | 1,01 | -21,37 | -71,79 | 4,00 | 1,00 | -72,49 | 10,00 | |
| Нефтегазовый сектор | | | | | | | | | | | | |
| Укрнефть | UNAF | 164,90 | 3,26 | -2,92 | -24,99 | -55,90 | -79,53 | 845,30 | 159,70 | -81,11 | 0,00 | |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 0,2500 | -3,85 | -0,04 | -23,53 | -99,93 | -56,64 | 0,60 | 0,26 | -56,95 | 0,00 | |

Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

Результаты торгов, международные 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 | 1,262 | 1,60 | 0,00 | -1,23 | -11,60 | -91,40 | -30,43 | 2,30 | 1,60 | -30,43 | 0,00 |
| AGROTON | A2TA.WA | PLN | 0,295 | 7,95 | -2,81 | -4,90 | -39,91 | -57,26 | -75,16 | 32,00 | 7,95 | -75,16 | 0,00 |
| ASTARTA | ASTH.WA | PLN | 0,295 | 60,00 | 2,21 | 18,81 | 19,05 | 15,38 | -33,33 | 94,90 | 44,40 | -36,78 | 35,14 |
| AVANGARD INV | AVGRq.L | USD | 1,000 | 11,40 | 0,09 | 3,64 | -15,18 | 71,69 | -31,74 | 16,70 | 6,00 | -31,74 | 90,00 |
| INDUSTRIAL MILK COMPANY | IMCP.WA | PLN | 0,295 | 9,49 | -1,15 | -0,11 | -9,19 | 21,51 | -11,72 | 31,75 | 7,35 | -70,11 | 29,12 |
| KERNEL | KERN.WA | PLN | 0,295 | 59,30 | 0,00 | 2,77 | -2,79 | -14,61 | -25,88 | 80,00 | 51,50 | -25,88 | 15,15 |
| KSG AGRO | KSG.WA | PLN | 0,295 | 17,48 | 2,82 | 5,30 | -16,32 | -14,73 | -24,56 | 25,00 | 16,22 | -30,08 | 7,77 |
| MHP S.A | MHPCq.L | USD | 1,000 | 10,67 | 2,60 | -0,28 | -10,71 | -0,37 | -35,76 | 16,95 | 8,35 | -37,05 | 27,78 |
| MILKILAND | MLKA.WA | PLN | 0,295 | 18,00 | 3,45 | 16,28 | 11,80 | 28,57 | -45,62 | 34,10 | 10,60 | -47,21 | 69,81 |
| MRIYA AGRO | MAYAq.F | EUR | 1,262 | 4,20 | 0,00 | 0,12 | -23,64 | -8,40 | -40,62 | 7,50 | 4,20 | -44,00 | 0,12 |
| OVOSTAR | OVO.WA | PLN | 0,295 | 92,50 | 0,16 | 3,24 | -4,24 | 38,06 | n/m | 130,00 | 43,00 | -28,85 | 115,12 |
| SINTAL AGRICLT | SNPq.F | EUR | 1,262 | 1,00 | 0,00 | 0,00 | -13,04 | -19,03 | -63,64 | 3,15 | 0,40 | -68,25 | 150,00 |
| UKRPRODUCT | UKR.L | GBp | 1,554 | 11,75 | 0,00 | 0,00 | 11,90 | -5,09 | -42,68 | 21,50 | 9,50 | -45,35 | 23,68 |
| FERREXPO | FXPO.L | GBp | 1,554 | 182,30 | 1,62 | -11,93 | -21,15 | -0,32 | -58,56 | 495,30 | 179,40 | -63,19 | 1,62 |
| SADOVAYA | SGRE.WA | PLN | 0,295 | 4,72 | 3,28 | 27,57 | -1,46 | -42,86 | -58,04 | 11,25 | 3,55 | -58,04 | 32,96 |
| COAL ENERGY SA | CLEP.WA | PLN | 0,295 | 18,18 | -0,98 | 11,53 | -5,41 | -15,44 | n/m | 28,50 | 15,00 | -36,21 | 21,20 |
| JKX OIL & GAS | JKX.L | GBp | 1,554 | 96,50 | 7,52 | -1,03 | -18,91 | -29,04 | -63,17 | 269,40 | 88,50 | -64,18 | 9,04 |
| REGAL PETROLEU | RPT.L | GBp | 1,554 | 18,00 | -7,69 | -9,43 | -27,27 | -38,98 | -59,78 | 49,50 | 18,00 | -63,64 | 0,00 |
| CADOGAN | CADP.L | GBp | 1,554 | 31,00 | 2,48 | 2,48 | 3,33 | 24,62 | -16,50 | 50,00 | 21,88 | -38,00 | 41,68 |
| KDD GROUP | KDDG.L | GBp | 1,554 | 7,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -14,71 | -60,81 | 18,50 | 7,13 | -60,81 | 1,75 |
| TMM REAL ESTAT | TR61q.DE | EUR | 1,262 | 0,47 | -2,08 | 2,17 | 2,17 | -46,59 | -77,07 | 2,13 | 0,44 | -77,93 | 8,05 |
| WESTA ISIC | WESP.WA | PLN | 0,295 | 1,12 | 20,43 | -5,88 | -48,62 | -62,54 | n/m | 11,80 | 0,89 | -90,51 | 25,84 |

Data: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

* - валюта биржи

Рекомендации Sortis, внутренний рынок:

| Компания | Тикер | Рекомен- дация | Цена закрытия, | Целевая, грн | Потенциал роста, % | МСар, млн грн | Free float, % | P/S | | EV/EBITDA | | P/E | |
|--------------------------------|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|------|------|-----------|------|--------|-------|
| | | | | | | | | 11E | 12F | 11E | 12F | 11E | 12F |
| Металлургия | | | | | | | | | | | | | |
| Азовсталь | AZST | Н/Р | 0,82 | - | - | 3 455,7 | 7,88 | 0,1x | 0,1x | 2,5x | 2,3x | отр. | 5,8x |
| ММК им. Ильича | MMKI | Н/Р | 0,21 | - | - | 2 635,2 | 9,60 | 0,1x | 0,1x | 0,7x | 0,6x | отр. | 1,8x |
| Енакиевский МЗ | ENMZ | Н/Р | 36,50 | - | - | 385,1 | 14,37 | 0,0x | 0,0x | 3,4x | 1,7x | 2,8x | 2,3x |
| Алчевский МК | ALMK | Н/Р | 0,05 | - | - | 1 366,1 | 3,87 | 0,1x | 0,1x | 4,7x | 3,6x | 3,9x | 5,3x |
| Запорожсталь | ZPST | Н/Р | 1,55 | - | - | 4 097,6 | н/д | 0,3x | 0,2x | 4,1x | 3,9x | 6,0x | 4,8x |
| Днепродзержинский МК | DMKD | Н/Р | 0,12 | - | - | 101,8 | 4,43 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| Днепроспецсталь | DNSS | Н/Р | 1300,00 | - | - | 1 397,5 | 5,80 | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| Теплогенерация | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | ПОКУПАТЬ | 5,62 | 20,47 | 264,2% | 2 076,0 | 5,00 | 0,3x | 0,2x | 5,0x | 2,9x | 7,0x | 3,4x |
| Днепрэнерго | DNEN | ПОКУПАТЬ | 549,80 | 1230,45 | 123,8% | 3 280,9 | 4,00 | 0,4x | 0,4x | 4,9x | 3,0x | 6,9x | 3,8x |
| Донбассэнерго | DOEN | ПОКУПАТЬ | 19,50 | 115,60 | 492,8% | 461,1 | 4,20 | 0,1x | 0,1x | 5,3x | 2,6x | отр. | 3,2x |
| Западэнерго | ZAEN | ПОКУПАТЬ | 95,00 | 636,25 | 569,7% | 1 215,1 | 5,60 | 0,2x | 0,2x | 7,2x | 2,2x | 10,9x | 2,6x |
| Машиностроение | | | | | | | | | | | | | |
| Мотор Сич | MSICH | ПОКУПАТЬ | 2 160,00 | 3 975,57 | 84,1% | 4 488,5 | 23,85 | 0,8x | 0,7x | 2,4x | 2,4x | 3,0x | 2,9x |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | Н/Р | 2,19 | - | - | 155,4 | 12,90 | 0,0x | 0,0x | 4,0x | 7,2x | 0,9x | -9,8x |
| Турбоатом | TATM | ПОКУПАТЬ | 3,55 | 6,16 | 73,5% | 1 499,9 | 15,30 | 1,2x | 1,1x | 4,1x | 3,7x | 5,6x | 5,5x |
| ХК Лугансктепловоз | LTPL | ПЕРЕСМОТР | 2,00 | - | - | 439,1 | 23,86 | 0,3x | 0,2x | 3,5x | 2,1x | 5,6x | 3,0x |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | |
| Мариупольский ЗТМ | MZVM | Н/Р | 0,11 | - | - | 37,2 | 19,50 | 0,0x | 0,0x | 5,9x | 5,9x | отр. | 1,6x |
| Азовобземаш | AZGM | Н/Р | 1,05 | - | - | 48,8 | 11,50 | 0,0x | 0,0x | 4,8x | 3,0x | 0,1x | 0,3x |
| Крюковский ВСЗ | KVBZ | ПОКУПАТЬ | 18,18 | 46,42 | 155,3% | 2 084,9 | 11,00 | 0,4x | 0,4x | 1,9x | 1,9x | 3,4x | 3,3x |
| Стахановский ВСЗ | SVGZ | ПОКУПАТЬ | 2,69 | 11,75 | 336,5% | 609,5 | 12,80 | 0,2x | 0,1x | 0,6x | 0,3x | 2,9x | 1,4x |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | ПЕРЕСМОТР | 2,78 | - | - | 537,3 | 14,68 | 0,0x | 0,0x | 0,2x | 0,2x | отр. | 0,7x |
| Ясиновский КХЗ | YASK | ПЕРЕСМОТР | 2,10 | - | - | 574,6 | 24,15 | 0,1x | 0,1x | 0,9x | 0,8x | 1,2x | 1,1x |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | ПЕРЕСМОТР | 0,13 | - | - | 391,6 | 2,20 | 0,0x | 0,0x | 0,6x | 0,6x | 2,6x | 2,4x |
| Запорожжкокс | ZACO | ПЕРЕСМОТР | 1,15 | - | - | 136,9 | 7,00 | 0,0x | 0,0x | 0,1x | 0,1x | 0,5x | 0,5x |
| Химическая промышленность | | | | | | | | | | | | | |
| Концерн Стирол | STIR | ПЕРЕСМОТР | 14,14 | - | - | 383,6 | 9,61 | 0,1x | 0,0x | 1,7x | 1,3x | отр. | 1,0x |
| Добывающая промышленность | | | | | | | | | | | | | |
| Полтавский ГОК | PGOK | Н/Р | 13,48 | - | - | 1 897,3 | 2,57 | 0,2x | 0,2x | 0,8x | 0,8x | 0,9x | 0,9x |
| Северный ГОК | SGOK | Н/Р | 11,16 | - | - | 25 713,5 | 0,50 | 1,9x | 1,9x | 3,0x | 3,0x | 4,6x | 4,1x |
| Ш-та Комсомолец Донбасса | SHKD | Н/Р | 1,08 | - | - | 360,7 | 5,36 | 0,3x | 0,2x | 2,0x | 1,8x | 3,8x | 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 | ПЕРЕСМОТР | 0,24 | - | - | 49,0 | 8,50 | 0,0x | 0,0x | 0,2x | 0,3x | 0,5x | 0,5x |
| Харьцкий трубный з-д | HRTR | ПОКУПАТЬ | 0,90 | 2,38 | 164,5% | 2 338,4 | 2,00 | 0,4x | 0,3x | 1,9x | 1,6x | 3,0x | 2,4x |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | | |
| ЛуАЗ | LUAZ | Н/Р | 0,1672 | - | - | 723,5 | 10,00 | 0,1x | 0,1x | 0,4x | 0,3x | отр. | 6,9x |
| УкрАвто | AVTO | Н/Р | 39,9900 | - | - | 253,2 | 20,35 | 0,1x | 0,1x | 8,5x | 7,3x | 0,6x | 0,5x |
| Банковский сектор | | | | | | | | | | | | | |
| Укрсоцбанк* | USCB | ДЕРЖАТЬ | 0,1449 | 0,152 | 4,9% | 1 550,4 | 5,00 | 0,2x | 0,2x | р/н | р/н | 104,4x | 11,2x |
| Райффайзенбанк* | BAVL | ПОКУПАТЬ | 0,0962 | 0,149 | 54,9% | 2 328,0 | 4,34 | 0,4x | 0,3x | р/н | р/н | 75,9x | 8,6x |
| Форум* | FORM | ПОКУПАТЬ | 1,1000 | 1,646 | 49,6% | 248,6 | 9,80 | 0,2x | 0,2x | р/н | р/н | отр. | отр. |
| Нефтегазовый сектор | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнефть | UNAF | ПОКУПАТЬ | 164,90 | 397,98 | 141,3% | 8 942,3 | 7,00 | 0,4x | 0,3x | 1,2x | 1,1x | 1,9x | 2,1x |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | ПОКУПАТЬ | 0,2500 | 0,4206 | 68,2% | 4 681,6 | 7,21 | 0,4x | 0,4x | 4,9x | 3,1x | отр. | 11,2x |
| * P/BV вместо P/S | Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis | | | | | | | | | | | | |

Рекомендации Sortis, международные рынки:

| Компания | Тикер | Рекомендац ия | Цена закрытия, USD | Целая 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 | 2,02 | - | - | 70,3 | 42,87 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| AGROTON | A2TA.WA | N/R | 2,34 | - | - | 50,8 | 26,20 | 0,47x | 0,36x | 1,98x | 1,61x | 1,33x | 1,10x |
| ASTARTA | ASTH.WA | ПОКУПАТЬ | 17,68 | 27,69 | 56,7% | 441,9 | 37,02 | 0,52x | 0,43x | 2,04x | 1,99x | 2,11x | 1,81x |
| AVANGARD INV | AVGRq.L | ПОКУПАТЬ | 11,40 | 20,98 | 84,0% | 728,1 | 22,50 | 1,31x | 1,24x | 4,61x | 4,43x | 4,45x | 4,29x |
| INDUSTRIAL MILK COMPANY | IMCP.WA | N/R | 2,80 | - | - | 87,5 | 24,00 | 1,65x | 1,12x | 3,83x | 2,97x | 4,78x | 3,79x |
| KERNEL | KERN.WA | N/R | 17,47 | - | - | 1 392,0 | 62,87 | 0,73x | 0,65x | 5,85x | 5,15x | 6,38x | 5,51x |
| KSG AGRO | KSG.WA | N/R | 5,15 | - | - | 76,9 | 33,00 | 3,12x | 1,63x | 3,80x | 2,62x | 4,34x | 2,72x |
| MHP S.A | MHPCq.L | N/R | 10,67 | - | - | 1 150,8 | 35,00 | 1,04x | 0,96x | 5,48x | 4,98x | 5,42x | 5,09x |
| MILKILAND | MLKA.WA | N/R | 5,30 | - | - | 165,7 | 27,20 | 0,30x | 0,26x | 3,73x | 3,17x | 3,70x | 3,10x |
| MRIYA AGRO | MAYAg.F | N/R | 5,30 | - | - | 563,3 | 20,00 | 2,32x | 1,62x | 3,22x | 2,58x | 3,78x | 3,01x |
| OVOSTAR | OVO.WA | ПЕРЕСМОТР | 27,25 | - | - | 163,5 | 25,00 | 3,47x | 3,47x | 12,14x | 8,25x | 16,12x | 10,54x |
| SINTAL AGRICLT | SNPq.F | N/R | 1,26 | - | - | 41,5 | 36,30 | 0,65x | 0,52x | 2,38x | 1,77x | 2,93x | 2,09x |
| UKRPRODUCT | UKR.L | N/R | 0,18 | - | - | 7,5 | 28,42 | 0,10x | 0,07x | 1,19x | 0,44x | 4,78x | 1,19x |
| | | | 0,00 | | | | | | | | | | |
| FERREXPO | FXPO.L | N/R | 2,83 | - | - | 1 667,9 | 33,17 | 1,00x | 0,99x | 2,57x | 2,61x | 2,67x | 2,67x |
| SADOVAYA | SGRE.WA | N/R | 1,39 | - | - | 59,9 | 25,00 | 0,73x | 0,40x | 3,04x | 1,22x | 3,96x | 1,42x |
| COAL ENERGY SA | CLEP.WA | N/R | 5,36 | - | - | 241,1 | 24,99 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| JKX OIL & GAS | JKX.L | N/R | 1,50 | - | - | 257,4 | 45,44 | 0,97x | 0,77x | 1,38x | 1,17x | 3,63x | 2,49x |
| REGAL PETROLEU | RPT.L | N/R | 0,28 | - | - | 89,1 | 15,50 | 1,97x | 1,74x | 53,99x | 12,55x | neg. | neg. |
| CADOGAN | CADP.L | N/R | 0,48 | - | - | 111,3 | 50,72 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| | | | 0,00 | | | | | | | | | | |
| KDD GROUP | KDDG.L | N/R | 0,11 | - | - | 18,3 | 68,08 | 3,97x | 0,85x | 18,27x | 23,42x | 1,06x | n/a |
| TMM REAL ESTATE | TR61q.DE | N/R | 0,59 | - | - | 30,7 | 18,92 | 0,92x | 0,84x | 11,78x | 12,75x | 6,14x | 4,35x |
| | | | 0,00 | | | | | | | | | | |
| WESTA ISIC | WESP.WA | N/R | 0,33 | - | - | 14,6 | 25,00 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |

Data: Thomson-Reuters, 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»