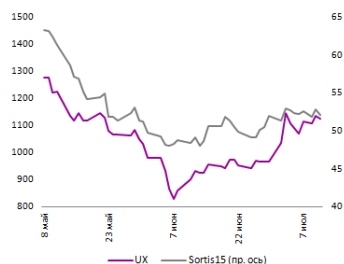


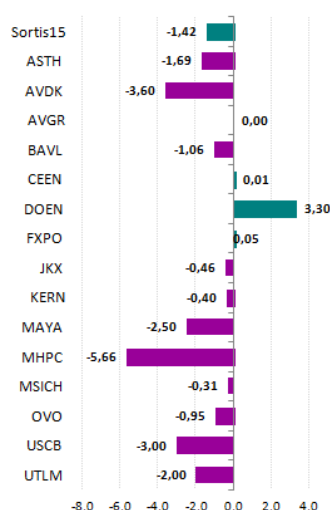
Динамика рынка, %

	Заккрытие	1 д	1 м	ytd
UX	1 124,56	-1,01	21,48	-22,92
WIG UA	678,36	-0,53	4,07	-3,80
Sortis15	52,08	-1,42	7,58	-10,83



Объем торгов UX/UX-Fut, млн. гривен 19,30 / 51,72
Капитализация 175,8 млрд. гривен

Sortis15 – изменение за день, %



Смежные рынки

USD/UAH	8,10
EUR/UAH	9,93
EUR/USD	1,23
Brent Crude oil, USD/bbl	98,58
Gold, USD/Tr. oz.	1 587,50

Динамика мировых индексов

Developed Markets, %

	Заккрытие	1 д	1 м	Ytd
DJIA	12 604,53	-0,38	0,40	1,67
SP500	1 341,45	0,00	1,19	5,04
Nikkei225	8 725,43	-1,42	3,15	1,93
FTSE100	5 664,48	0,01	4,22	-0,62
STOXX600	255,59	0,00	5,65	1,80

Emerging markets, %

Bovespa	53 569,14	-0,25	-1,58	-9,61
RTS Index	1 355,86	-0,52	4,54	-5,46
BSE Index	17 264,18	-1,29	3,26	8,31
SCI	2 175,38	0,00	-4,65	-1,09

Источник: Thomson-Reuters, UX, расчеты Sortis

Комментарий рынка

В среду, 11 Июля, торги на рынке акций закрылись снижением: Индекс UX снизился на 1,01% - до 1124,56 пункта, Sortis15 потерял 1.42%, закрывшись на отметке 52.08 пункта. Торговая сессия на локальном рынке охарактеризовалась отсутствием четко выраженного направления движения, торгуясь вдоль уровня предыдущего закрытия при низкой активности игроков. В тоже время украинские акции на внешних площадках в течение дня преимущественно показали постепенное снижение в результате нарастающей нервозности перед публикацией квартальной отчетности. Лидерами снижения оказались акции МНР /-2.63%/, Mriya /- %2.44%/ и Agroton /-1.96%/. Против рынка торговались акции компаний сырьевого сектора Cadogan Petroleum /2.00%/, Regal Petroleum /1.49%/ и Ferrexpo /0.38%/. В индексной корзине UX снижение показали все акции за исключением Донбасс- и Центрэнерго, прибавивших 3,30% и 0,22% соответственно. Больше остальных снизились акции Укрсоцбанк /-4,30%/, Авдеевского КХЗ /-3,75%/ и Енакиевского МЗ /-3,74%/.

Мы не ожидаем смены настроений на рынке в четверг. Опубликованный накануне протокол заседания ФРС внес еще больше неопределенности несмотря на то, что отразило готовность регулятора к дополнительным стимулам. На этом фоне внимание игроков будет сосредоточено на данных по промпроизводству в Еврозоне и корпоративных отчетах за 2К2012. На локальном рынке мы обращаем внимание на акции Крюковского ВСЗ на сообщении о заинтересованности российского инвестора во вхождении в капитал компании.

События

- Метпредприятия Украины за 5м2012 сократили чистый доход на 11%
- НКЦБФР доработала механизм двойного листинга
- Завод металлоконструкций претендует на покупку 25% Крюковского ВСЗ

Календарь

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

События:

Метпредприятия Украины за 5м2012 сократили чистый доход на 11%

Металлургические предприятия Украины в январе-мае 2012 года сократили чистый доход от реализации продукции на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года – до 65,418 млрд грн. За 5м2012 увеличилась дебиторская задолженность приблизительно на 5%, кредиторская – на 9%. Кроме того, увеличились затраты на 1 грн произведенной продукции, а также снизилась рентабельность работы предприятий, - первый заместитель генерального директора объединения "Металлургпром" Александр Зражевский.

НКЦБФР доработала механизм двойного листинга

Нацкомиссия по ценным бумагам и фондовому рынку утвердила окончательную редакцию положения, прописывающего механизм допуска иностранных ценных бумаг к торгам в Украине. По сравнению с предыдущей редакцией в документе были изменены два пункта. 1 - В перечне инструментов, на которые будет распространяться действие положения, наряду с акциями и долговыми ценными бумагами появились депозитарные расписки. Ранее в документе их допуск напрямую запрещался, тогда как НКЦБФР хочет отдельными своими решениями разрешить их оборот на территории Украины. 2 - Из положения исключены упоминания о Национальном банке в части согласования с ним допуска ценных бумаг иностранных юрисдикций к обращению в стране. Ранее НКЦБФР утвердила изменение, согласно которому эмитенты, желающие завести свои акции в Украину, должны были получать не только разрешение комиссии, но и письменное согласие НБУ с указанием предельного количества и номинальной стоимости ценных бумаг. Без этого согласия регулятор был бы вынужден отказать эмитенту. Утвержденная комиссией редакция документа вскоре будет направлена на регистрацию в Министерство юстиции и вступит в силу после официального опубликования.

KVBZ.UAX

Цена, UAH	17.75
MCap (\$ M)	248.14
Free float, %	11.00
Рекомендация:	ПЕРЕСМОТР

Завод металлоконструкций претендует на покупку 25% Крюковского ВСЗ

Австрийская OW Capital Management GmbH, на 100% подконтрольная главе совета директоров российского производителя вагонов — Завод металлоконструкций (ЗМК) — Станиславу Гамзалову, намерена приобрести 28,66 млн. простых именных акций или 25%+1 акцию Крюковского вагоностроительного завода. Сообщение об этом вчера вышло в ведомостях ГКЦБФР. До сих пор австрийская компания акциями КВСЗ не владела.

Sortis: Мы оцениваем новость как нейтральную для акций компании по причине отсутствия информации о сумме возможной сделки, которая должна выступить ориентиром для рынка. По нашей оценке, стоимость 25% акций Крюковского ВСЗ составляет около USD150-160 млн., что предполагает цену за акцию 45 – 47 гривен и формирует потенциал роста от цены закрытия 11 июля 150-160%. Приход российского инвестора в капитал Крюковского ВСЗ на наш взгляд является положительным для компании с точки зрения сохранения позиций не только на российском, но и на рынках стран СНГ, в то время как ожидания на внутреннем рынке не оправдались.

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	1,07	-0,56	5,22	44,46	-22,48	-53,16	2,28	0,66	-53,16	62,71	
ММК им. Ильича	MMKI	0,22	0,00	12,76	4,76	-20,49	-45,57	0,44	0,18	-49,99	22,09	
Енакиевский МЗ	ENMZ	40,50	-3,50	-2,17	12,97	-41,47	-66,82	122,50	30,21	-66,94	34,06	
Алчевский МК	ALMK	0,0636	-2,45	1,92	18,88	-37,46	-67,52	0,20	0,05	-67,52	33,89	
Запорожсталь	ZPST	1,55	0,00	0,00	0,00	-61,25	-65,56	5,50	1,55	-71,82	0,00	
Днепродзержинский МК	DMKD	0,13	0,00	0,70	-27,79	8,34	-50,78	1,18	0,10	-88,99	29,90	
Днепроспецсталь	DNSS	1160,00	0,00	-16,61	-31,76	-42,00	-51,67	2 400,00	1 000,00	-51,67	16,00	
Теплогенерация												
Центрэнерго	CEEN	6,83	0,01	5,88	42,06	-19,94	-46,12	12,74	4,20	-46,39	62,70	
Днепрэнерго	DNEN	599,90	0,00	19,79	12,15	-7,71	-25,01	815,00	400,00	-26,39	49,98	
Донбассэнерго	DOEN	23,15	3,30	3,58	21,97	-19,06	-50,74	47,02	16,70	-50,77	38,62	
Западэнерго	ZAEN	117,90	0,00	4,43	9,27	-52,84	-62,09	314,90	84,00	-62,56	40,36	
Машиностроение												
Мотор Сич	MSICH	2 268,00	-0,31	0,93	4,52	1,70	-28,45	3 169,99	1 651,34	-28,45	37,34	
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	2,16	0,00	0,00	8,94	-36,56	-62,16	6,48	1,23	-66,71	75,65	
Турбоатом	TATM	3,54	-1,67	-1,67	-0,28	-29,20	-38,97	5,80	0,83	-38,97	324,97	
ХК Лугансктепловоз	LTPL	1,90	-2,01	1,17	-12,76	-17,25	-36,07	2,97	1,62	-36,07	17,28	
Вагоностроение												
Мариупольский ЗТМ	MZVM	0,15	1,21	18,67	30,43	-28,23	-79,73	0,76	0,09	-80,13	64,84	
Азовобшлемаш	AZGM	1,05	0,00	0,00	0,00	-47,50	-85,00	12,00	1,05	-91,25	0,00	
Крюковский ВСЗ	KVBZ	17,75	-1,44	-1,39	5,34	-22,83	-25,79	25,64	15,40	-30,77	15,26	
Стахановский ВСЗ	SVGZ	2,80	-1,75	-1,03	5,66	-6,22	-63,66	8,10	2,55	-65,43	9,76	
Коксохимическая промышленность												
Авдеевский КХЗ	AVDK	3,86	-3,60	4,08	48,31	-37,70	-66,52	11,52	2,18	-66,52	77,04	
Ясиновский КХЗ	YASK	1,10	0,00	10,00	32,53	-20,81	n/m	1,85	0,68	-40,51	61,76	
Алчевский КХЗ	ALKZ	0,13	-1,31	-1,54	-8,51	-32,56	-60,00	0,35	0,10	-63,42	29,82	
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	19,65	-1,70	8,09	23,58	-46,46	-65,10	56,44	13,48	-65,18	45,77	
Добывающая промышленность												
Полтавский ГОК	PGOK	15,25	-0,33	1,67	13,05	-7,07	-52,30	32,45	12,00	-53,00	27,08	
Северный ГОК	SGOK	8,08	-0,11	-0,28	-28,46	-11,92	-35,50	12,52	7,91	-35,50	2,15	
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	1,47	-2,14	8,67	27,48	34,50	-38,92	2,99	0,95	-50,97	54,32	
Ш/У Покровское	SHCHZ	1,25	0,00	-0,95	-1,42	14,40	n/m	1,60	0,95	-22,06	31,26	
Трубопрокатный сектор												
Новомосковский трубный з-д	NVTR	0,40	19,77	29,59	0,25	-36,54	-57,92	1,05	0,23	-61,84	73,83	
Харьизский трубный з-д	HRTR	0,9000	-1,82	5,88	-30,36	-3,23	-30,23	1,34	0,81	-32,81	11,40	
Автомобилестроение												
ЛуАЗ	LUAZ	0,1798	0,00	7,15	-18,27	-21,79	-32,66	0,29	0,14	-36,91	28,43	
УкрАвто	AVTO	43,99	0,00	18,92	-10,13	-26,68	-60,73	117,00	25,08	-62,40	75,40	
Банковский сектор												
Укрсоцбанк*	USCB	0,1873	-3,00	3,77	26,73	10,50	-51,96	0,40	0,14	-52,67	38,32	
Райффайзенбанк*	BAVL	0,1031	-1,06	2,49	8,87	-21,83	-65,03	0,30	0,09	-65,38	20,73	
Форум*	FORM	1,19	0,00	4,21	8,11	-15,15	-67,88	3,75	1,00	-68,35	18,70	
Нефтегазовый сектор												
Укрнефть	UNAF	172,00	-3,75	-1,43	2,44	-52,50	-79,41	835,27	146,10	-79,41	17,73	
Телекоммуникации												
Укртелеком	UTLM	0,2400	-2,00	4,39	-14,16	-45,84	-59,16	0,59	0,23	-59,32	5,87	

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	1,223	1,78	-1,11	7,23	11,25	-6,81	-14,83	2,09	1,52	-14,83	17,11
AGROTON	A2TA.WA	PLN	3,420	9,51	-1,96	-2,76	13,48	-48,87	-67,21	31,13	7,74	-69,45	22,87
ASTARTA	ASTH.WA	PLN	3,420	58,10	-1,69	0,69	1,31	11,73	-31,65	94,90	44,40	-38,78	30,86
AVANGARD INV	AVGRq.L	USD	1,000	10,00	0,00	0,00	-13,04	50,60	-33,33	15,35	6,00	-34,85	66,67
INDUSTRIAL MILK COMPANY	IMCP.WA	PLN	3,420	11,65	-0,43	2,37	16,50	49,17	14,78	31,75	7,35	-63,31	58,50
KERNEL	KERN.WA	PLN	3,420	63,00	-0,40	0,32	4,83	-9,29	-10,13	75,30	51,50	-16,33	22,33
KSG AGRO	KSG.WA	PLN	3,420	18,35	-0,65	-0,81	8,26	-10,49	-15,79	25,00	16,22	-26,60	13,13
MHP S.A	MHPCq.L	USD	1,000	11,50	-5,66	-0,61	6,88	7,38	-31,47	16,95	8,35	-32,15	37,72
MILKILAND	MLKA.WA	PLN	3,420	18,90	2,22	2,16	13,17	35,00	-43,16	33,50	10,60	-43,58	78,30
MRIYA AGRO	MAYAq.F	EUR	1,223	4,68	-2,50	1,08	11,43	2,07	-34,74	7,40	4,06	-36,76	15,27
OVOSTAR	OVO.WA	PLN	3,420	89,00	-0,95	0,91	-3,63	32,84	0,62	130,00	43,00	-31,54	106,98
SINTAL AGRICLT	SNPq.F	EUR	1,223	0,86	0,00	-5,49	-14,00	-30,36	-69,29	3,07	0,40	-72,00	115,00
UKRPRODUCT	UKR.L	GBp	1,550	11,25	0,00	0,00	-4,26	-9,13	-39,19	19,50	9,50	-42,31	18,42
FERREXPO	FXPO.L	GBp	1,550	210,60	0,05	-4,71	9,69	-21,65	-56,71	486,50	179,40	-56,71	17,39
SADOVAYA	SGRE.WA	PLN	3,420	3,84	1,32	0,79	-6,80	-53,51	-62,39	10,60	3,55	-63,77	8,17
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	PLN	3,420	17,85	0,56	2,00	-1,92	-16,98	n/m	28,50	15,00	-37,37	19,00
JKX OIL & GAS	JKX.L	GBp	1,550	108,50	-0,46	-1,36	22,60	-20,22	-57,95	259,00	88,50	-58,11	22,60
REGAL PETROLEU	RPT.L	GBp	1,550	16,50	-1,49	-2,25	-15,38	-44,07	-60,48	49,50	16,00	-66,67	3,13
CADOGAN	CADP.L	GBp	1,550	25,75	3,00	-12,71	-14,88	3,52	-38,69	50,00	21,88	-48,50	17,69
KDD GROUP	KDDG.L	GBp	1,550	7,25	0,00	0,00	0,00	-14,71	-51,26	17,00	7,13	-57,35	1,75
TMM REAL ESTAT	TR61q.DE	EUR	1,223	0,42	0,00	2,44	-12,50	-52,27	-78,01	1,91	0,34	-78,01	23,53
WESTA ISIC	WESP.WA	PLN	3,420	0,82	-6,82	-7,87	-8,89	-72,58	n/m	11,00	0,82	-92,55	0,00

Data: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

* - валюта биржи

Рекомендации Sortis, внутренний рынок:

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	1,07	-	-	4 494,1	7,88	0,2x	0,2x	3,1x	2,8x	отр.	7,6x
ММК им. Ильича	MMKI	Н/Р	0,22	-	-	2 721,8	9,60	0,1x	0,1x	0,8x	0,6x	отр.	1,9x
Енакиевский МЗ	ENMZ	Н/Р	40,50	-	-	427,3	14,37	0,0x	0,0x	3,6x	1,8x	3,1x	2,6x
Алчевский МК	ALMK	Н/Р	0,06	-	-	1 639,3	3,87	0,1x	0,1x	4,8x	3,7x	4,7x	6,4x
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	0,13	-	-	110,3	4,43	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Днепроспецсталь	DNSS	Н/Р	1160,00	-	-	1 247,0	5,80	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Теплогенерация													
Центрэнерго	CEEN	ПОКУПАТЬ	6,83	20,47	199,7%	2 523,0	5,00	0,3x	0,3x	5,7x	3,3x	8,5x	4,2x
Днепрэнерго	DNEN	ПОКУПАТЬ	599,90	1230,45	105,1%	3 579,9	4,00	0,4x	0,4x	5,2x	3,2x	7,5x	4,1x
Донбассэнерго	DOEN	ПОКУПАТЬ	23,15	115,60	399,4%	547,4	4,20	0,1x	0,1x	5,9x	2,8x	отр.	3,8x
Западенерго	ZAEN	ПОКУПАТЬ	117,90	636,25	439,7%	1 508,0	5,60	0,2x	0,2x	8,3x	2,5x	13,6x	3,2x
Машиностроение													
Мотор Сич	MSICH	ПОКУПАТЬ	2 268,00	3 975,57	75,3%	4 712,9	23,85	0,8x	0,7x	2,5x	2,5x	3,2x	3,0x
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	Н/Р	2,16	-	-	153,3	12,90	0,0x	0,0x	4,0x	7,2x	0,9x	-9,6x
Турбоатом	TATM	ПОКУПАТЬ	3,54	6,16	74,0%	1 495,7	15,30	1,2x	1,1x	4,1x	3,7x	5,6x	5,5x
ХК Лугансктепловоз	LTPL	ПЕРЕСМОТР	1,90	-	-	416,5	23,86	0,3x	0,2x	3,3x	2,0x	5,3x	2,8x
Вагоностроение													
Мариупольский ЗТМ	MZVM	Н/Р	0,15	-	-	50,8	19,50	0,0x	0,0x	6,0x	6,0x	отр.	2,1x
Азововещмаш	AZGM	Н/Р	1,05	-	-	48,8	11,50	0,0x	0,0x	4,8x	3,0x	0,1x	0,3x
Крюковский ВСЗ	KVBZ	ПЕРЕСМОТР	17,75	-	-	2 035,6	11,00	0,4x	0,3x	1,9x	1,8x	3,4x	3,2x
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПЕРЕСМОТР	2,80	-	-	633,9	12,80	0,2x	0,1x	0,6x	0,3x	3,0x	1,4x
Коксохимическая промышленность													
Авдеевский КХЗ	AVDK	ПЕРЕСМОТР	3,86	-	-	746,5	14,68	0,1x	0,1x	0,3x	0,3x	отр.	1,0x
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	-	-	385,5	2,20	0,0x	0,0x	0,6x	0,6x	2,5x	2,3x
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	19,65	-	-	533,0	9,61	0,1x	0,1x	2,0x	1,6x	отр.	1,4x
Добывающая промышленность													
Полтавский ГОК	PGOK	Н/Р	15,25	-	-	2 146,4	2,57	0,3x	0,3x	0,9x	0,9x	1,0x	1,0x
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	8,08	-	-	18 605,4	0,50	1,4x	1,4x	2,2x	2,2x	3,3x	3,0x
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	1,47	-	-	490,9	5,36	0,3x	0,3x	2,2x	2,0x	5,2x	1,7x
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	0,40	-	-	80,0	8,50	0,1x	0,0x	0,4x	0,5x	0,7x	0,9x
Харцизский трубный з-д	HRTR	ПОКУПАТЬ	0,90	2,38	164,4%	2 338,6	2,00	0,4x	0,3x	1,9x	1,6x	3,0x	2,4x
Автомобилестроение													
ЛуАЗ	LUAZ	Н/Р	0,1798	-	-	778,0	10,00	0,1x	0,1x	0,4x	0,3x	отр.	7,4x
УкрАвто	AVTO	Н/Р	43,9900	-	-	278,5	20,35	0,1x	0,1x	8,5x	7,3x	0,7x	0,6x
Банковский сектор													
Укрсоцбанк*	USCB	ДЕРЖАТЬ	0,1873	0,152	-18,8%	2 004,1	5,00	0,3x	0,3x	р/н	р/н	134,9x	14,4x
Райффайзенбанк*	BAVL	ПОКУПАТЬ	0,1031	0,149	44,5%	2 495,0	4,34	0,4x	0,4x	р/н	р/н	81,4x	9,2x
Форум*	FORM	ПОКУПАТЬ	1,1870	1,646	38,7%	268,2	9,80	0,2x	0,2x	р/н	р/н	отр.	отр.
Нефтегазовый сектор													
Укрнефть	UNAF	ПОКУПАТЬ	172,00	397,98	131,4%	9 327,3	7,00	0,4x	0,3x	1,3x	1,2x	2,0x	2,2x
Телекоммуникации													
Укртелеком	UTLM	ПОКУПАТЬ	0,2400	0,4206	75,3%	4 494,3	7,21	0,4x	0,4x	4,8x	3,0x	отр.	10,8x
* P/BV вместо P/S	Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis												

Рекомендации Sortis, международные рынки:

Компания	Тикер	Рекомендац ия	Цена закрытия, USD	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	2,18	-	-	75,7	42,87	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
AGROTON	A2TA.WA	N/R	2,78	-	-	60,3	26,20	0,56x	0,43x	2,26x	1,83x	1,58x	1,30x
ASTARTA	ASTH.WA	ПОКУПАТЬ	16,99	27,69	63,0%	424,7	37,02	0,50x	0,42x	1,98x	1,93x	2,03x	1,74x
AVANGARD INV	AVGRq.L	ПОКУПАТЬ	10,00	20,98	109,8%	638,7	22,50	1,15x	1,09x	4,10x	3,95x	3,90x	3,76x
INDUSTRIAL MILK COMPANY	IMCP.WA	N/R	3,41	-	-	106,6	24,00	2,02x	1,37x	4,57x	3,54x	5,83x	4,62x
KERNEL	KERN.WA	N/R	18,42	-	-	1 467,9	62,87	0,77x	0,69x	6,09x	5,36x	6,73x	5,81x
KSG AGRO	KSG.WA	N/R	5,37	-	-	80,1	33,00	3,26x	1,70x	3,95x	2,72x	4,52x	2,83x
MHP S.A	MHPCq.L	N/R	11,50	-	-	1 240,3	35,00	1,12x	1,03x	5,73x	5,21x	5,85x	5,48x
MILKILAND	MLKA.WA	N/R	5,53	-	-	172,7	27,20	0,32x	0,27x	3,83x	3,25x	3,85x	3,23x
MRIYA AGRO	MAYaq.F	N/R	5,72	-	-	608,0	20,00	2,32x	1,62x	3,22x	2,58x	3,78x	3,01x
OVOSTAR	OVO.WA	ПОКУПАТЬ	26,02	37,24	43,1%	156,1	25,00	2,40x	2,38x	5,30x	6,27x	5,90x	6,64x
SINTAL AGRICLT	SNPq.F	N/R	1,05	-	-	34,6	36,30	0,54x	0,44x	1,98x	1,47x	2,44x	1,74x
UKRPRODUCT	UKR.L	N/R	0,17	-	-	7,1	28,42	0,09x	0,07x	1,13x	0,41x	4,56x	1,14x
FERREXPO	FXPO.L	N/R	3,26	-	-	1 921,3	33,17	1,15x	1,14x	2,88x	2,92x	3,07x	3,08x
SADOVAYA	SGRE.WA	N/R	1,12	-	-	48,4	25,00	0,59x	0,32x	2,58x	1,04x	3,20x	1,14x
COAL ENERGY SA	CLEP.WA	N/R	5,22	-	-	234,9	24,99	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
JKX OIL & GAS	JKX.L	N/R	1,68	-	-	288,6	45,44	1,08x	0,86x	1,55x	1,31x	4,07x	2,79x
REGAL PETROLEU	RPT.L	N/R	0,26	-	-	81,4	15,50	1,80x	1,59x	49,36x	11,47x	neg.	neg.
CADOGAN	CADP.L	N/R	0,40	-	-	92,2	50,72	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
KDD GROUP	KDDG.L	N/R	0,11	-	-	18,3	68,08	3,96x	0,85x	18,26x	23,41x	1,06x	n/a
TMM REAL ESTATE	TR61q.DE	N/R	0,51	-	-	26,6	18,92	0,92x	0,84x	11,78x	12,75x	6,14x	4,35x
			0,00										
WESTA ISIC	WESP.WA	N/R	0,24	-	-	10,6	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»