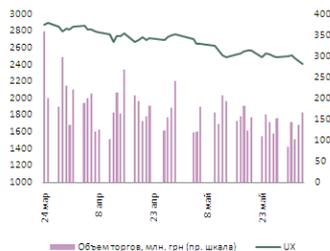


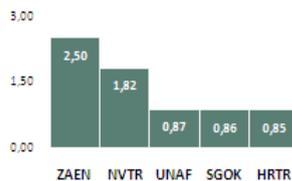
Динамика рынка, %

| | Закрытие | 1 д | 1 м | ytd |
|-----------------|----------|-------|------------------|-------|
| UX | 2 402,03 | -1,36 | -9,31 | -1,71 |
| WIG UA | 989,94 | -0,21 | 8,40 | -1,01 |
| | Закрытие | 1 д | Открытых позиций | |
| UX-06.11 | 2 400,15 | -1,40 | 34 044 | |

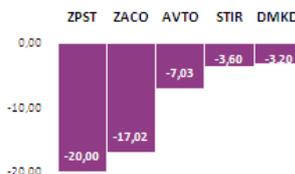


Объем торгов UX/UX-Fut, млн. гривен 164,65 / 92,40
Капитализация 293,57 млрд. гривен

Лидеры роста - день, %



Лидеры снижения - день, %



Комментарий рынка

В пятницу, 03 Июня, торги на рынке акций закрылись снижением: Индекс UX снизился на 1,36% - до отметки 2402,03 пунктов. В течение дня на рынке преобладала нисходящая динамика на негативном внешнем фоне и отсутствии внутренних новостей. Сессия открылась несколько выше уровня закрытия четверга при минимальной активности игроков. Рынок продолжил движение в коридоре 2435 – 2440 пунктов на фоне данных по деловой активности в сфере услуг стран Еврозоны, оказавшихся лучше прогноза. Однако нейтральная динамика продлилась не долго, и во второй половине дня на рынке началось постепенное снижение. Драйвером продаж во второй половине дня стали данные по числу новых рабочих мест в Соединенных штатах, оказавшиеся втрое хуже прогноза - 54 тыс. против 161 тыс. При этом безработица выросла до 9,1% с 9,0%. На этом фоне снижение на локальном рынке усилилось, Индекс протестировал поддержку 2400 пунктов, удержавшийся выше благодаря росту в акциях Западэнерго и Укрнефти.

Лидерами снижения на UX оказались акции Запорожсталь /ZPST/ и Запорожкокс /ZACO/ – 20,00% и 17,02% соответственно, а также УкрАвто /AVTO/ – 7,03%. Наибольший объем торгов отмечен по акциям Фармак /FARM/ - 50,05 млн. грн, Мотор Сич /MSICH/ – 14,81 млн. грн и Алчевского МК /ALMK/ – 11,97 млн. грн. Объем торгов акциями составил 164,65 млн. гривен.

Мы ожидаем нейтральную динамику на рынке акций в первой половине дня около 2400 – 2410 пунктов по Индексу UX при традиционно-низкой по понедельника активностью игроков. Внешний фон перед открытием торгов – нейтральный. Торги в США зарылись снижением около 1,0% - отыграв негатив с рынка труда, азиатские индексы снижаются, торги в России открылись незначительным ростом. Влияние на ход торгов в течение дня окажут данные по деловым настроениям и инфляции в промышленном секторе в Европе.

События

- Российский ВТБ продлил кредит для Украины до декабря 2011 года
- Уз надеется на 2 млрд. грн от государства на покупку локомотивов

Смежные рынки

| | |
|--------------------------|----------|
| USD/UAH | 7,98 |
| EUR/UAH | 11,23 |
| EUR/USD | 1,46 |
| Brent Crude oil, USD/bbl | 115,84 |
| Gold, USD/Tr. oz. | 1 541,90 |

Календарь

14-06-11 Укртелеком – очередное собрание акционеров

Динамика мировых индексов

Developed Markets, %

| | Закрытие | 1 д | 1 м | ytd |
|-------------------|-----------|-------|-------|-------|
| DJIA | 12 151,26 | -0,79 | -5,12 | 4,96 |
| S&P500 | 1 300,16 | -0,97 | -4,16 | 3,38 |
| Nasdaq | 2 292,31 | 0,12 | -4,20 | 3,36 |
| FTSE100 | 5 847,92 | 0,12 | -3,75 | -0,76 |
| DAX40 | 7 109,03 | -0,36 | -5,22 | 2,82 |
| STOXX 600 | 273,67 | -0,66 | -3,10 | -0,78 |
| Nikkei225 | 9 492,21 | -1,18 | -5,12 | -7,20 |

Emerging markets, %

| | Закрытие | 1 д | 1 м | ytd |
|------------------|-----------|-------|-------|--------|
| BUSP | 64 218,08 | 0,19 | 0,03 | -7,16 |
| RTS Index | 1 858,08 | 0,20 | -6,00 | 4,96 |
| BSE Index | 18 376,48 | -0,49 | -0,85 | -10,40 |
| SCI | 2 705,18 | 0,84 | -6,96 | -2,85 |

Комментарий мировых рынков

Торги в Европе закрылись разнонаправленным изменением индексов на фоне экономических данных. Негативом для рынков стала статистика по новым рабочим местам в Соединенных штатах, что нивелировало позитив от заявлений властей ЕС по помощи Греции. Американские индексы закрылись снижением на фоне негативных новостей с рынка труда. Число рабочих увеличилось в мае на 54 тыс. против ожиданий роста на 165 тыс., безработица выросла до 9,1%. Рынки восприняли опубликованную статистику как подтверждение того, что темпы подъема американской экономики ослабевают.

Календарь

06-06-11 Индекс доверия инвесторов - Еврозона
06-06-11 Индекс цен производителей - Еврозона
07-06-11 Розничные продажи - Еврозона
07-06-11 Промышленные заказы - Германия
07-06-11 Индекс экономических настроений - США

События:

Российский ВТБ продлил кредит для Украины до декабря 2011 года

Российский ВТБ во второй раз продлил кредит для Украины на сумму \$2 млрд., кроме того Украина имеет возможность продлить этот заем еще на полгода. ВТБ в июне прошлого года предоставил Украине 6-месячный бридж-кредит на \$2 млрд. под 6,7% годовых. Кредит может быть трижды продлен на максимальный срок до двух лет. При этом на каждый период продления будет действовать новая процентная ставка, о которой договорятся обе стороны. Позднее ВТБ переуступил права по кредиту Украине VTB Capital.

LTPL UAX

| | |
|---------------|-----------|
| Цена, UAH | 2.95 |
| MCap (\$ M) | 111.88 |
| Free float, % | 23.85 |
| Рекомендация: | ПЕРЕСМОТР |

УЗ надеется на 2 млрд. грн от государства на покупку локомотивов

"Укрзалізниця" собирается до конца года вложить более 2 млрд. грн на ремонт и модернизацию локомотивного парка. В частности, в этом году УЗ рассчитывает провести капремонт и модернизацию 110 электровозов и 53 тепловозов, провести текущие ремонты почти 8 тыс. электровозов и 2,5 тыс. тепловозов, - замначальника Главного управления локомотивного хозяйства администрации Игорь Батюшин.

Sortis: Мы оцениваем новость как нейтральную для акций Лугансктепловоз. Ремонт и модернизация локомотивного парка в полной мере не решит проблему износа и отменяет актуальность закупки новых тепло – и электровозов. На данный момент потребность УЗ в новых локомотивах руководством компании оценивается около 200-250 единиц, что вполне соответствует способности предприятия загрузить свои мощности, одновременно с реализацией заказов Монгольских ж/д и РЖД.

Результаты торгов, Украинская биржа:

| 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 | 2,40 | -1,28 | -4,27 | -12,54 | -15,81 | -20,21 | 3,42 | 2,35 | -29,81 | 2,04 |
| ММК им. Ильича | MMKI | 0,50 | 0,00 | -17,70 | -17,70 | -23,51 | -82,39 | 4,17 | 0,69 | -88,02 | -27,54 |
| Енакиевский МЗ | ENMZ | 123,98 | -1,76 | -8,01 | -17,46 | -28,95 | -38,35 | 215,95 | 123,30 | -42,59 | 0,55 |
| Алчевский МК | ALMK | 0,1730 | -3,03 | -6,49 | -15,95 | -20,69 | -10,56 | 0,26 | 0,13 | -33,02 | 37,52 |
| Запорожсталь | ZPST | 4,00 | -20,00 | 0,00 | 159,07 | 177,78 | 0,00 | 5,00 | 1,80 | -20,00 | 122,22 |
| Днепродзержинский МК | DMKD | 0,29 | -3,20 | 0,00 | 0,00 | 3,82 | 0,00 | 0,31 | 0,27 | -6,75 | 7,01 |
| Днепроспецсталь | DNSS | 2000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 435,00 | 1 430,00 | 39,37 | 39,86 |
| Теплогенерация | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | 13,72 | -1,15 | -3,02 | -14,67 | -5,68 | -4,62 | 19,50 | 11,20 | -29,64 | 22,50 |
| Днепрэнерго | DNEN | 1024,00 | 0,00 | 5,98 | -3,67 | -25,93 | -5,81 | 1 320,00 | 900,00 | -22,42 | 13,78 |
| Донбассэнерго | DOEN | 52,70 | -1,75 | -6,24 | -19,35 | -22,09 | -25,99 | 79,29 | 52,50 | -33,54 | 0,38 |
| Западэнерго | ZAEN | 325,00 | 2,50 | -0,15 | -9,58 | -28,29 | -29,70 | 569,00 | 297,00 | -42,88 | 9,43 |
| Машиностроение | | | | | | | | | | | |
| Мотор Сичь | MSICH | 3 024,72 | -3,07 | -7,29 | -19,65 | 2,08 | 39,26 | 3 850,00 | 1 822,00 | -21,44 | 66,01 |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | 8,29 | 0,00 | 0,00 | -80,76 | -80,76 | 0,00 | 79,00 | 15,20 | -89,51 | -45,46 |
| Турбоатом | TATM | 5,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,00 | 3,20 | -2,50 | 82,81 |
| ХК Лугансктепловоз | LTPL | 2,95 | -2,03 | 7,09 | -2,11 | -2,99 | -18,72 | 6,50 | 2,38 | -54,63 | 24,14 |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | |
| Мариупольский ЗТМ | MZVM | 5,00 | -0,20 | 1,46 | -7,44 | -54,87 | -79,10 | 24,08 | 4,48 | -79,23 | 11,61 |
| Азовобщемаш | AZGM | 7,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | - |
| Крюковский ВСЗ | KVBZ | 24,31 | -2,53 | -3,58 | -16,84 | -31,31 | 3,95 | 39,50 | 21,60 | -38,46 | 12,53 |
| Стахановский ВСЗ | SVGZ | 7,24 | -0,14 | -8,49 | -18,28 | -22,55 | 13,30 | 11,79 | 5,16 | -38,57 | 40,33 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | 12,05 | -1,95 | -5,27 | -11,54 | -18,39 | -20,53 | 17,96 | 7,54 | -32,91 | 59,72 |
| Ясиновский КХЗ | YASK | 0,00 | 0,00 | -2,71 | -6,20 | -26,66 | -9,81 | 5,49 | 3,10 р/н | р/н | |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | 0,40 | 0,00 | 0,00 | -41,38 | -51,73 | 0,00 | 0,51 | 0,25 | -21,55 | 62,51 |
| Запорожжокс | ZACO | 2,90 | -17,02 | 0,00 | -20,48 | -15,38 | 0,00 | 4,15 | 3,30 | -30,12 | -12,12 |
| Химическая промышленность | | | | | | | | | | | |
| Концерн Стирол | STIR | 62,38 | -3,60 | -8,75 | -20,45 | -22,01 | -3,70 | 90,50 | 62,20 | -31,07 | 0,29 |
| Добывающая промышленность | | | | | | | | | | | |
| Полтавский ГОК | PGOK | 33,50 | -2,90 | -1,96 | -12,01 | -22,26 | -23,75 | 52,70 | 33,50 | -36,43 | 0,00 |
| Северный ГОК | SGOK | 10,91 | 0,86 | -3,29 | -11,33 | -16,92 | 16,01 | 15,78 | 8,11 | -30,82 | 34,53 |
| Ш-та Комсомолец Донбасса | SHKD | 3,29 | 0,00 | -6,48 | -11,11 | -37,02 | -38,33 | 4,85 | 2,95 | -32,19 | 11,49 |
| Ш/У Покровское | SHCHZ | 0,00 | 0,00 | -10,83 | -16,14 | -29,10 | -44,23 | 6,16 | 3,15 р/н | р/н | |
| Трубопрокатный сектор | | | | | | | | | | | |
| Нижнеднепровский трубный з-д | NITR | 5,30 | 0,00 | -5,41 | -15,35 | -34,33 | -45,62 | 10,85 | 4,98 | -51,15 | 6,43 |
| Новомосковский трубный з-д | NVTR | 1,12 | 1,82 | -5,17 | -6,78 | 21,68 | 0,00 | 4,57 | 2,26 | -75,47 | -50,44 |
| Харцизский трубный з-д | HRTR | 1,18 | 0,85 | -1,83 | 0,60 | -1,63 | -7,61 | 1,45 | 1,16 | -18,62 | 1,72 |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | |
| ЛуАЗ | LUAZ | 0,2690 | -0,96 | -0,07 | -5,14 | 27,42 | 66,73 | 0,31 | 0,15 | -13,23 | 77,56 |
| КрАЗ | KRAZ | 0,0000 | 0,00 | -17,86 | 11,65 | 5,14 | 0,00 | 0,22 | 0,16 | -100,00 | -100,00 |
| УкрАвто | AVTO | 119,00 | -7,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 150,00 | 150,00 | -20,67 | -20,67 |
| Банковский сектор | | | | | | | | | | | |
| Укрсоцбанк* | USCB | 0,5024 | -1,93 | -3,68 | -8,64 | -9,68 | -5,96 | 0,68 | 0,42 | -26,43 | 20,89 |
| Райффайзенбанк* | BAVL | 0,3720 | -2,11 | -2,28 | -5,63 | -5,22 | -2,92 | 0,51 | 0,34 | -26,39 | 8,01 |
| Форум* | FORM | 4,40 | -2,22 | -15,17 | -7,76 | -26,42 | -32,56 | 7,78 | 4,42 | -43,44 | -0,45 |
| Нефтегазовый сектор | | | | | | | | | | | |
| Укрнефть | UNAF | 807,00 | 0,87 | 7,35 | -8,67 | 36,11 | 213,13 | 922,20 | 233,00 | -12,49 | 246,35 |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | 0,5945 | -2,54 | -5,42 | 0,69 | 8,11 | 8,09 | 0,73 | 0,48 | -18,03 | 23,85 |

Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

Результаты торгов, международные рынки:

| Компания | Тикер | Цена закрытия * | Изменение, % | | | | | Max, 52 н | Min, 52 н | Изменение, % | |
|------------------|----------|-----------------|---------------|-------|--------|--------|--------|-----------|-----------|--------------|---------|
| | | | 1 д | 1 н | 1 м | ytd | 12 м | | | от Max | от Min |
| Агротон | AZTA.WA | 106,06 | AGROTON/d | 7,12 | 11,76 | 3,56 | 0,00 | 131,56 | 82,26 | -19,38 | 28,93 |
| Astarta | ASTH.WA | 247,96 | ASTARTA/d | 2,93 | 9,61 | -8,16 | 43,78 | 311,43 | 165,41 | -20,38 | 49,91 |
| Авангард | AVGRq.L | 145,62 | AVANGARD IN | -1,41 | -6,46 | 22,83 | 40,31 | 167,90 | 91,81 | -13,27 | 58,61 |
| Kernel | KERN.WA | 238,8572 | KERNEL/d | 2,46 | 13,71 | 9,13 | 28,84 | 258,54 | 163,35 | -7,61 | 46,22 |
| KSG Agro | KSG.WA | 78,74 | KSGAGRO/d | 5,51 | 0,00 | 21,16 | 0,00 | 85,11 | 58,79 | -7,49 | 33,93 |
| Landcom INTL | LKI.L | 0,00 | LANDKOM IN | 0,00 | -17,65 | -16,00 | -26,32 | 11,25 | 4,30 | -100,00 | -100,00 |
| МХП | MHPCq.L | 144,50 | MHP S.A/d | 3,43 | -1,09 | 5,85 | 40,31 | 183,54 | 97,40 | -21,27 | 48,36 |
| Milkiland | MLKA.WA | 112,67 | MILKILAND/d | -0,39 | -2,79 | -14,47 | 0,00 | 146,90 | 99,24 | -23,30 | 13,53 |
| Мрия Агрохолдинг | MAYAg.F | 83,73 | MRIYA AGRO | 2,86 | -1,23 | 1,41 | 77,78 | 96,52 | 47,68 | -13,25 | 75,61 |
| SINTAL AGRICLT | SNPq.F | 29,01 | SINTAL AGRIC | -4,73 | -19,39 | -26,62 | -10,89 | 43,61 | 25,85 | -33,47 | 12,24 |
| Укрпродукт | UKR.L | 21,00 | UKRPRODUCT | -0,57 | -0,57 | -8,85 | -29,44 | 42,45 | 21,10 | -50,53 | -0,47 |
| FERREXPO/d | FXPO.L | 0,00 | FERREXPO/d | 1,02 | -9,98 | 6,68 | 69,67 | 568,00 | 233,00 | -100,00 | -100,00 |
| Садовая Групп | SGRE.WA | 35,26 | SADOVAYA/d | -4,00 | -7,34 | 9,09 | 0,00 | 42,28 | 28,23 | -16,61 | 24,87 |
| JKX OIL & GAS | JKX.L | 0,00 | JKX OIL & GAS | -2,46 | -9,17 | -9,40 | 17,95 | 342,50 | 222,40 | -100,00 | -100,00 |
| REGAL PETROLEU | RPT.L | 0,00 | REGAL PETRO | -5,38 | -10,66 | 70,87 | 32,33 | 57,20 | 11,50 | -100,00 | -100,00 |
| CADOGAN | CADP.L | 43,87 | CADOGAN/d | 5,29 | -10,50 | 105,75 | 135,53 | 55,78 | 15,00 | -21,35 | 192,47 |
| KDD GROUP | KDDG.L | 19,00 | KDD GROUP/c | 0,00 | 0,00 | -25,49 | -47,95 | 40,00 | 15,25 | -52,50 | 24,59 |
| TMM REAL ESTAT | TR61q.DE | 30,47 | TMM REAL ES | -2,96 | -8,07 | -9,66 | -19,38 | 40,70 | 28,26 | -25,14 | 7,82 |

Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

* - валюта биржи

Рекомендации Sortis:

| Компания | Тикер | Рекомендация | 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 | ПЕРЕСМОТР | 2,40 | - | - | 10 130 | 7,88 | 0,4x | 0,4x | 6,1x | 5,5x | 16,3x | 17,1x |
| ММК им. Ильича | MMKI | ПЕРЕСМОТР | 0,50 | - | - | 8 660 | 9,60 | 0,3x | 0,3x | 3,9x | 3,1x | 8,6x | 6,0x |
| Енакиевский МЗ | ENMZ | ПЕРЕСМОТР | 123,98 | - | - | 1 302 | 14,37 | 0,1x | 0,1x | 7,5x | 3,7x | -9,6x | 7,9x |
| Алчевский МК | ALMK | ПЕРЕСМОТР | 0,17 | - | - | 4 495 | 3,87 | 0,3x | 0,2x | 6,9x | 5,3x | 13,0x | 17,5x |
| Запорожсталь | ZPST | ПЕРЕСМОТР | 4,00 | - | - | 13 218 | н/д | 0,8x | 0,8x | 13,2x | 12,7x | 19,3x | 15,6x |
| Днепродзержинский МК | DMKD | Н/Р | 0,29 | - | - | 242 | 4,43 | 0,0x | 0,0x | 0,0x | 0,0x | 0,0x | 0,0x |
| Днепроспецсталь | DNSS | Н/Р | 2000,00 | - | - | 1 543 | 5,80 | 0,0x | 0,0x | 0,0x | 0,0x | 0,0x | 0,0x |
| Теплогенерация | | | | | | | | | | | | | |
| Центрэнерго | CEEN | ПОКУПАТЬ | 13,72 | 20,47 | 47,9% | 5 112 | 5,00 | 0,7x | 0,6x | 10,0x | 5,8x | 17,3x | 8,5x |
| Днепрэнерго | DNEN | ПОКУПАТЬ | 1024,00 | 1230,45 | 25,9% | 5 834 | 4,00 | 0,7x | 0,7x | 7,8x | 4,7x | 12,2x | 6,7x |
| Донбассэнерго | DOEN | ПОКУПАТЬ | 52,70 | 115,60 | 120,0% | 1 243 | 4,20 | 0,3x | 0,3x | 10,3x | 4,9x | 107,1x | 8,6x |
| Западенерго | ZAEN | ПОКУПАТЬ | 325,00 | 636,25 | 95,5% | 4 163 | 5,60 | 0,7x | 0,6x | 18,5x | 5,6x | 37,4x | 8,7x |
| Машиностроение | | | | | | | | | | | | | |
| Мотор Сичь | MSICH | ДЕРЖАТЬ | 3 024,72 | 3 624,00 | 19,7% | 6 294 | 23,85 | 1,1x | 1,0x | 3,4x | 3,4x | 4,3x | 4,0x |
| Сумское НПО им. Фрунзе | SMASH | ПЕРЕСМОТР | 8,29 | U/R | - | 1 080 | 12,90 | 0,3x | 0,3x | 6,7x | 12,1x | 6,2x | -68,0x |
| Турбоатом | TATM | ДЕРЖАТЬ | 5,85 | 6,16 | 6,2% | 2 451 | 15,30 | 2,0x | 1,8x | 6,7x | 6,1x | 9,2x | 9,0x |
| ХК Луганскстепловоз | LTPL | ПЕРЕСМОТР | 2,95 | U/R | - | 895 | 23,86 | 0,5x | 0,3x | 6,7x | 4,0x | 12,4x | 6,0x |
| Вагоностроение | | | | | | | | | | | | | |
| Мариупольский ЗТМ | MZVM | Н/Р | 5,00 | - | - | 1 652 | 19,50 | 0,8x | 0,8x | 21,4x | 21,4x | 137,7x | 68,8x |
| Азовобщешах | AZGM | Н/Р | 7,01 | - | - | 233 | 11,50 | 0,0x | 0,0x | 5,5x | 3,5x | 3,9x | 1,5x |
| Крюковский ВСЗ | KVBZ | ПОКУПАТЬ | 24,31 | 53,10 | 119,1% | 2 780 | 11,00 | 0,4x | 0,3x | 3,9x | 2,5x | 5,0x | 3,1x |
| Стахановский ВСЗ | SVGZ | ПОКУПАТЬ | 7,24 | 23,27 | 227,3% | 1 610 | 12,80 | 0,3x | 0,2x | 1,9x | 1,4x | 2,5x | 1,8x |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | | | | | | | |
| Авдеевский КХЗ | AVDK | ПОКУПАТЬ | 12,05 | 34,21 | 183,2% | 2 339 | 14,68 | 0,2x | 0,2x | 1,1x | 1,0x | 3,6x | 3,2x |
| Ясиновский КХЗ | YASK | ПОКУПАТЬ | 0,00 | 11,32 | 247,8% | 891 | 24,15 | 0,2x | 0,1x | 1,3x | 1,2x | 1,9x | 1,8x |
| Алчевский КХЗ | ALKZ | ПОКУПАТЬ | 0,40 | 0,88 | 257,4% | 742 | 2,20 | 0,1x | 0,1x | 1,3x | 1,2x | 4,8x | 4,5x |
| Запорожжир | ZACO | ПОКУПАТЬ | 2,90 | 12,1 | 266,7% | 393 | 7,00 | 0,1x | 0,1x | 0,7x | 0,7x | 1,4x | 1,4x |
| Химическая промышленность | | | | | | | | | | | | | |
| Концерн Стирол | STIR | ПОКУПАТЬ | 62,38 | 203,1 | 226,3% | 1 689 | 9,61 | 0,2x | 0,2x | 1,2x | 1,0x | 1,8x | 1,4x |
| Добывающая промышленность | | | | | | | | | | | | | |
| Полтавский ГОК | PGOK | ПОКУПАТЬ | 33,50 | 46,82 | 39,6% | 4 722 | 2,57 | 0,6x | 0,6x | 1,8x | 1,7x | 2,3x | 2,3x |
| Северный ГОК | SGOK | Н/Р | 10,91 | - | - | 25 068 | 0,50 | 1,8x | 1,9x | 2,9x | 3,0x | 4,5x | 4,0x |
| Ш-та Комсомолец Донбасса | SHKD | Н/Р | 3,29 | - | - | 991 | 5,36 | 0,7x | 0,6x | 3,1x | 2,8x | 10,5x | 3,4x |
| Ш/У Покровское | SHCHZ | Н/Р | 0,00 | - | - | 2 690 | 4,00 | 0,7x | 0,9x | 6,6x | 5,4x | 75,6x | 55,2x |
| Трубопрокатный сектор | | | | | | | | | | | | | |
| Нижнеднепровский трубный з-д | NITR | ПЕРЕСМОТР | 5,30 | - | - | 2 062 | 9,20 | 0,5x | 0,3x | 3,0x | 3,3x | 6,6x | 6,6x |
| Новомосковский трубный з-д | NVTR | ПЕРЕСМОТР | 1,12 | - | - | 550 | 8,50 | 0,4x | 0,3x | 2,8x | 3,4x | 5,2x | 6,0x |
| Харьковский трубный з-д | HRTR | ПОКУПАТЬ | 1,18 | 2,70 | 129,4% | 3 061 | 2,00 | 0,9x | 0,8x | 2,9x | 3,6x | 4,0x | 5,2x |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | | |
| ЛуАЗ | LUAZ | Н/Р | 0,2690 | - | - | 1 190 | 10,00 | 0,2x | 0,2x | 8,1x | 5,5x | -148,8x | 11,4x |
| КрАЗ | KRAZ | Н/Р | 0,0000 | - | - | 416 | 9,20 | 0,4x | 0,3x | 4,7x | 2,8x | 3,4x | 1,9x |
| УкрАвто | AVTO | Н/Р | 119,0000 | - | - | 950 | 20,35 | 0,3x | 0,2x | 3,1x | 2,7x | 2,3x | 2,0x |
| Банковский сектор | | | | | | | | | | | | | |
| Укрсоцбанк* | USCB | ПОКУПАТЬ | 0,5024 | 0,766 | 52,3% | 5 383 | 5,00 | 0,7x | 0,7x | р/н | р/н | 4,7x | 3,4x |
| Райффайзенбанк* | BAVL | ПОКУПАТЬ | 0,3720 | 0,4941 | 32,7% | 9 009 | 4,34 | 1,4x | 1,2x | р/н | р/н | 11,7x | 7,9x |
| Форум* | FORM | ПОКУПАТЬ | 4,4000 | 5,85 | 31,6% | 1 004 | 9,80 | 0,4x | 0,4x | р/н | р/н | -14,3x | 13,4x |
| Нефтегазовый сектор | | | | | | | | | | | | | |
| Укрнефть | UNAF | ПРОДАВАТЬ | 807,00 | 397,98 | -50,9% | 43 979 | 7,00 | 1,9x | 1,5x | 6,1x | 5,7x | 9,4x | 10,2x |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | |
| Укртелеком | UTLM | ПОКУПАТЬ | 0,5945 | 0,751 | 28,0% | 10 985 | 7,21 | 0,4x | 0,4x | 7,5x | 4,8x | 178,6x | 15,1x |

* P/BV вместо P/S Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

Мировые индексы:

| Индекс | Закрытие | Изменение, % | | | | | Min 52 недели | Max 52 недели | Изменение, % | | P/E |
|------------------------|-----------|--------------|-------|--------|--------|-------|---------------|---------------|--------------|--------|-------|
| | | 1 д | 1 н | 1 м | с н.г. | 12 м | | | от Min | от Max | |
| Развитые рынки | | | | | | | | | | | |
| DJIA | 12 151,26 | -0,79 | -2,03 | -5,12 | 4,96 | 18,49 | 9 614,32 | 12 876,00 | 26,39 | -5,63 | 13,8x |
| SP500 | 1 300,16 | -0,97 | -1,93 | -4,16 | 3,38 | 17,89 | 1 010,91 | 1 370,58 | 28,61 | -5,14 | 15,2x |
| NASDAQ | 2 292,31 | 0,12 | -1,45 | -4,20 | 3,36 | 20,92 | 1 700,04 | 2 417,83 | 34,84 | -5,19 | 16,9x |
| FTSE100 | 5 847,92 | 0,12 | -0,44 | -3,75 | -0,76 | 12,35 | 4 805,75 | 6 091,33 | 21,69 | -4,00 | 12,3x |
| DAX | 7 109,03 | -0,36 | -0,76 | -5,22 | 2,82 | 17,41 | 5 798,76 | 7 600,41 | 22,60 | -6,47 | 12,5x |
| STOXX 600 | 273,67 | -0,66 | -1,93 | -3,10 | -0,78 | 9,95 | 236,29 | 292,16 | 15,82 | -6,33 | 8,1x |
| NIKKEI | 9 492,21 | -1,18 | -0,31 | -5,12 | -7,20 | -4,26 | 8 227,63 | 10 891,60 | 15,37 | -12,85 | 15,5x |
| БРИК | | | | | | | | | | | |
| BOVESPA | 64 218,08 | 0,19 | 0,07 | 0,03 | -7,16 | 2,22 | 60 055,71 | 73 103,28 | 6,93 | -12,15 | 11,6x |
| RTSI | 1 858,08 | 0,20 | -0,02 | -6,00 | 4,96 | 33,38 | 1 285,48 | 2 134,23 | 44,54 | -12,94 | 7,2x |
| SENSEX | 18 376,48 | -0,49 | 0,60 | -0,85 | -10,40 | 7,96 | 16 560,64 | 21 108,64 | 10,96 | -12,94 | 15,8x |
| SCI | 2 705,18 | 0,84 | 0,67 | -6,96 | -2,85 | 6,87 | 2 319,74 | 3 186,72 | 16,62 | -15,11 | 14,9x |
| Польша и Турция | | | | | | | | | | | |
| WIG20 | 2 883,82 | -0,03 | 0,60 | -1,23 | 5,09 | 19,90 | 2 240,19 | 2 942,39 | 28,73 | -1,99 | 11,6x |
| ISE 30 | 76 234,99 | 0,00 | 0,64 | -11,30 | -6,27 | 9,75 | 66 708,97 | 91 485,53 | 14,28 | -16,67 | 9,5x |
| Индексы MSCI | | | | | | | | | | | |
| MSCI World | 902,58 | -0,66 | -1,77 | -4,10 | 0,55 | 11,68 | 755,25 | 952,60 | 19,51 | -5,25 | - |
| MSCI EAFE | 224,23 | 0,19 | -0,22 | -5,11 | 2,80 | 24,02 | 172,43 | 238,02 | 30,04 | -5,80 | - |
| MSCI Europe | 861,24 | 0,19 | -1,03 | -6,10 | 0,27 | 8,02 | 752,31 | 935,86 | 14,48 | -7,97 | - |
| MSCI EM | 137,43 | -0,16 | 0,69 | -0,96 | -1,23 | 2,51 | 125,25 | 148,92 | 9,72 | -7,72 | - |
| MSCI AP | 153,84 | -0,33 | 0,08 | -3,62 | -0,92 | 22,85 | 120,61 | 160,83 | 27,55 | -4,34 | - |
| MSCI Russia | 985,74 | -1,29 | -0,15 | -6,43 | 5,77 | 32,13 | 682,63 | 1 136,31 | 44,40 | -13,25 | - |
| MSCIA FM | 632,92 | 0,08 | 0,29 | -3,99 | -5,45 | 13,65 | 536,29 | 685,63 | 18,02 | -7,69 | - |
| MSCI Ukraine | 361,58 | -0,24 | 0,72 | -10,67 | 10,38 | 0,00 | 272,44 | 419,61 | 32,72 | -13,83 | - |

Источник: Thomson-Reuters

Суверенные облигации, ориентиры доходности:

| Инструмент | Покупка | Продажа | Изменение | Доходность, % | | Изменение | Купон, % | Дата |
|------------------|---------|---------|-----------|---------------|------------|-----------|----------|----------|
| | | | | по покупке | по продаже | | | |
| UST 2Y | 100,13 | 100,14 | -0,01 | 0,43 | 0,43 | 0,00 | 0,50 | 31.05.13 |
| UST 7Y | 100,53 | 100,56 | -0,05 | 2,29 | 2,29 | 0,01 | 2,38 | 31.05.18 |
| UST 10Y | 101,08 | 101,11 | -0,06 | 3,00 | 3,00 | 0,01 | 3,13 | 15.05.21 |
| UST 30Y | 102,28 | 102,31 | -0,23 | 4,24 | 4,24 | 0,01 | 4,38 | 15.05.41 |
| EURO 10Y | 101,78 | 101,81 | 0,16 | 3,04 | 3,04 | -0,02 | 3,25 | 04.07.21 |
| GB GILT 10Y | 103,58 | 103,68 | -0,09 | 3,30 | 3,29 | 0,01 | 3,75 | 07.09.20 |
| JGB 10Y | 100,47 | 100,56 | -0,12 | 1,15 | 1,14 | 0,01 | 1,20 | 20.06.21 |
| Australia GB 20Y | 104,05 | 104,20 | -0,03 | 5,22 | 5,20 | 0,00 | 5,75 | 15.05.21 |
| Canada 10Y | 102,20 | 102,25 | 0,02 | 2,99 | 2,99 | 0,00 | 3,25 | 01.06.21 |

Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

Кредитный рынок, %:

| | overnight | 3М | 6М | 12М |
|-------------|-----------|--------|--------|---------|
| LIBOR (USD) | 0,1270 | 0,2539 | 0,4026 | 0,7295 |
| | overnight | 7Д | 14Д | 30Д |
| KIBID | 6,5700 | 7,0000 | 6,6700 | 7,3300 |
| KIBOR | 12,2900 | 9,1700 | 9,5000 | 10,1700 |

Источник: Thomson-Reuters

Динамика CDS

| | Закрытие, \$ | % | | Закрытие, \$ | % |
|--------|--------------|-------|----------|--------------|-------|
| UA 1Y | 252,97 | -3,96 | Украина | 460,37 | -3,13 |
| UA 2Y | 345,14 | -5,10 | Россия | 136,00 | 0,00 |
| UA 3Y | 399,61 | -4,60 | Польша | 141,00 | 0,00 |
| UA 5Y | 460,37 | -3,13 | Венгрия | 257,00 | 0,00 |
| UA 7Y | 485,23 | -4,09 | Германия | 38,00 | 0,00 |
| UA 10Y | 506,12 | -3,93 | Италия | 160,50 | 0,00 |
| UA 20Y | 516,25 | -4,03 | Испания | 250,25 | 0,00 |
| UA 30Y | 518,28 | -4,04 | | | |

Источник: Thomson-Reuters

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»