

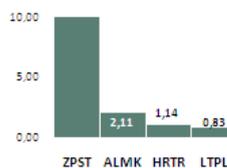
Динамика рынка, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
UX	2 303,04	-1,57	-4,31	-7,63
WIG UA	898,65	-0,5	-8,81	-10,14
	Закрытие	1 д	Открытых позиций	
UX-09.11	2 315,00	-0,95	45 156	



Объем торгов UX/UX-Fut, млн. гривен 99,10 / 52,83
Капитализация 282,64 млрд. гривен

Лидеры роста - день, %



Лидеры снижения - день, %



Комментарий рынка

В понедельник, 11 Июля, торги на рынке акций закрылись снижением: Индекс UX снизился на 1,57% - до отметки 2303,04 пункта. В течение дня на рынке преобладала нисходящая динамика вслед за снижением на внешних площадках на опасениях усугубления бюджетных проблем в Еврозоне и США. Торговая сессия открылась незначительным снижением, ориентируясь на умеренную динамику индексов в России и Европе. При низкой активности продавцов рынок продолжил движение вдоль отметки 2330 пунктов. Против рынка торговались акции Алчевского МК, на новости о покупке Метинвестом доли в Запорожстали. Во второй половине дня нисходящая динамика на рынке акций усилилась по мере ухудшения настроений в Европе и снижения фьючерсов на американские индексы около 0,9 – 1,0%. На фоне слабого начала торгов в Соединенных штатах, локальный рынок ушел ниже 2300 пунктов. Лидерами снижения на UX оказались акции УкрАвто /AVTO/ – 5,49%, Стахановского ВСЗ /SVGZ/ – 4,05% и Концерна Стирол /STIR/ – 1,72%. Выросли акции Запорожсталь /ZPST/ – 10,10% и Алчевского МК /ALMK/ – 2,11%. Наибольший объем торгов отмечен по акциям Алчевского МК – /ALMK/ 29,17 млн. грн, Мотор Сич /MSICH/ – 23,78 млн. грн и Авдеевского КХЗ /AVDK/ – 12,83 млн. грн. Объем торгов акциями составил 99,10 млн. гривен.

Мы ожидаем продолжение нисходящей динамики на рынке акций с поддержкой 2292 пункта по Индексу UX преодоление которой открывает путь на 2262 пункта. Внешний фон перед открытием торгов – негативный. Европейские и азиатские индексы продолжают снижаться, отыгрывая неопределенность решения долговых проблем в Европе и негативную статистику. В течение дня влияние на ход торгов окажут данные по торговому балансу в Великобритании и США, и оценка Индекса опережающих экономических индикаторов в Великобритании, а также новости с продолжающейся встречи министров финансов стран Еврозоны. Некоторую поддержку рынкам окажет благоприятная финансовая отчетность Alcoa.

События

- За 2 года «Укрзализныця» должна списать треть парка грузовых вагонов

Смежные рынки

USD/UAH	7,99
EUR/UAH	11,28
EUR/USD	1,40
Brent Crude oil, USD/bbl	117,24
Gold, USD/Tr. oz.	1 549,20

Календарь

21-07-11 Одессаоблэнерго – внеочередное собрание акционеров

Динамика мировых индексов

Developed Markets, %				
	Закрытие	1 д	1 м	ytd
DJIA	12 505,76	-1,20	5,05	9,33
S&P500	1 319,49	-1,81	5,02	6,85
Nasdaq	2 362,00	-1,82	6,34	6,50
FTSE100	5 929,16	-1,03	2,83	0,50
DAX40	7 230,25	-2,33	2,27	4,57
STOXX 600	2 69,90	-1,41	0,66	-2,14
Nikkei225	10 069,53	-0,67	5,83	-1,56

Emerging markets, %

	Закрытие	1 д	1 м	ytd
BUSP	60 223,63	-2,10	-3,95	-13,10
RTS Index	1 919,08	-2,01	-0,36	8,41
BSE Index	18 721,39	-0,72	2,48	-8,72
SCI	2 802,69	0,18	3,61	-0,19

Комментарий мировых рынков

Торги в Европе закрылись снижением индексов около 2,0% на фоне вновь возросших опасений развития долгового кризиса в Европе. Рынки негативно отреагировали на появившееся в прессе сообщения о том, что страны ЕС, возможно, будут вынуждены увеличить объем фонда, предназначенного для проблемных стран еврозоны, вдвое - до 1,5 трлн. евро, чтобы предотвратить долговой кризис в Италии. Американские индексы закрылись снижением около 1,5 – 2,0% на новостях из Европы и отсутствии прогресса по вопросу принятия программы бюджетной консолидации.

Календарь

12-07-11 Индекс потребительских цен – Франция/Германия/Великобритания
12-07-11 Встреча министров финансов ЕС - Еврозона
12-07-11 Индекс опережающих эк индикаторов - Великобритания
12-07-11 Торговый баланс - США
12-07-11 Протокол заседания ФРС - США

События:

За 2 года «Укрзализныця» должна списать треть парка грузовых вагонов

В течение следующих двух лет «Укрзализныця» будет вынуждена списать около 27% существующего парка грузовых вагонов в размере 120 тыс.: в 2011 г. истекает срок службы 13 тысяч грузовых вагонов, в 2012 - еще 21,5 тыс. вагонов. На полувагоны приходится около 18 тыс. от общего количества подлежащих списанию грузовых вагонов. Руководство ж/д администрации ставит вопрос о необходимости приобретения пяти тысяч полувагонов, - сообщение Укрзализныцы.

Sortis: На наш взгляд новость является позитивной для акций публичных вагоностроительных предприятий, которые выиграют от реализации планов УЗ по обновлению грузового подвижного состава. Мы оцениваем годовую потребность в обновлении парка грузовых вагонов на ближайшие пять лет без учета роста грузооборота около 7 – 8 тыс. полувагонов. Таким образом, даже закупка 5 тыс. вагонов не решит проблемы УЗ, которая испытывает дефицит полувагонов около 1,5 – 2,0 тыс. в сутки. При этом мы положительно оцениваем намерение Украинских железных дорог перейти на 5-ти летние финансовые планы и соответствующую программу капитальных инвестиций. Это позволит составить программу закупок подвижного состава на несколько лет и выстроить программу долгосрочного сотрудничества с производителями.

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	2,32	-2,44	-1,93	-0,24	-19,12	-13,01	3,42	2,22	-32,27	4,19
ММК им. Ильича	MMKI	0,50	0,00	-17,70	-17,70	-23,51	-82,39	4,17	0,69	-88,02	-27,55
Енакиевский МЗ	ENMZ	124,18	-1,37	-0,64	0,90	-28,81	-27,11	215,95	113,00	-42,50	9,89
Алчевский МК	ALMK	0,1885	2,11	5,44	6,94	-14,46	12,03	0,26	0,13	-27,02	49,84
Запорожсталь	ZPST	5,99	10,11	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	5,00	19,80	19,80
Днепродзержинский МК	DMKD	0,31	0,00	-6,55	-10,56	-1,45	0,00	0,33	0,26	-6,37	19,23
Днепроспецсталь	DNSS	2100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 435,00	1 430,00	46,34	46,85
Теплогенерация											
Центранерго	CEEN	12,74	-2,00	-2,64	-4,27	-13,80	-2,79	19,50	11,20	-34,67	13,74
Днепрэнерго	DNEN	824,00	0,00	0,26	-15,31	-40,91	-27,17	1 320,00	744,00	-37,58	10,75
Донбассэнерго	DOEN	47,04	-2,99	-0,46	-5,93	-29,50	-27,74	79,29	46,00	-40,67	2,26
Западэнерго	ZAEN	309,25	-3,01	1,12	-1,31	-30,38	-41,70	569,00	297,00	-45,65	4,12
Машиностроение											
Мотор Сич	MSICH	3 159,99	-2,06	-1,48	-0,37	6,23	37,51	3 850,00	1 822,00	-17,92	73,44
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	6,03	0,00	0,00	-80,76	-80,76	0,00	79,00	15,20	-92,37	-60,32
Турбоатом	TATM	5,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00	3,20	-7,50	73,44
ХК Лугансктепловоз	LTPL	3,03	0,83	4,13	-1,02	-28,77	-39,76	5,38	2,38	-43,78	27,34
Вагоностроение											
Мариупольский ЗТМ	MZVM	0,72	0,00	-85,43	-85,30	-93,46	-96,87	23,00	0,70	-96,89	2,14
Азовобщемаш	AZGM	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-
Крюковский ВСЗ	KVBZ	23,85	-2,65	0,08	-4,91	-32,50	-4,24	39,50	21,30	-39,62	11,97
Стахановский ВСЗ	SVGZ	7,75	-4,05	4,04	7,46	-14,43	43,26	11,79	5,42	-34,24	42,89
Коксохимическая промышленность											
Авдеевский КХЗ	AVDK	11,88	-1,53	-1,76	-2,23	-19,94	-5,95	17,96	7,54	-33,86	57,47
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	0,36	0,00	0,00	-41,38	-41,38	0,00	0,42	0,25	-14,29	46,22
Запорожжокс	ZACO	3,25	0,00	0,00	-20,48	-15,38	0,00	4,15	3,30	-21,69	-1,52
Химическая промышленность											
Концерн Стирол	STIR	54,83	-3,72	1,35	-7,45	-30,40	-17,34	90,50	50,50	-39,41	8,57
Добывающая промышленность											
Полтавский ГОК	PGOK	32,35	-2,27	0,09	-6,28	-23,88	-16,82	52,70	32,20	-38,62	0,47
Северный ГОК	SGOK	11,76	-2,00	0,34	4,51	-9,82	32,17	15,78	8,48	-25,45	38,71
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	2,80	-1,75	10,20	-10,30	-42,55	-43,16	4,85	2,27	-42,27	23,35
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	0,00	0,00	-1,29	-14,46	-46,50	-59,42	10,54	4,00	р/н	р/н
Новомосковский трубный з-д	NVTR	1,05	0,00	-5,17	-6,78	-15,38	0,00	4,57	2,75	-77,00	-61,82
Харцизский трубный з-д	HRTR	1,27	1,14	1,23	5,04	2,71	-15,17	1,29	1,16	-2,17	9,05
Автомобилестроение											
ЛуАЗ	LUAZ	0,2759	-1,64	-1,69	0,26	26,59	43,84	0,31	0,15	-11,00	82,11
КрАЗ	KRAZ	0,0000	0,00	-17,86	11,65	5,14	0,00	0,22	0,16	р/н	р/н
УкрАвто	AVTO	111,00	-5,49	0,00	0,00	0,00	0,00	150,00	150,00	-26,00	-26,00
Банковский сектор											
Укрсоцбанк*	USCB	0,3982	-2,93	-2,73	-18,00	-28,46	-19,49	0,68	0,40	-41,69	-0,08
Райффайзенбанк*	BAVL	0,3060	-3,01	-2,61	-18,97	-22,02	-29,91	0,51	0,31	-39,45	0,26
Форум*	FORM	3,80	0,00	-15,17	-7,76	-26,42	-32,56	7,78	4,42	-51,16	-14,03
Нефтегазовый сектор											
Укрнефть	UNAF	780,00	-0,05	0,01	-1,74	31,00	193,88	922,20	260,60	-15,42	199,31
Телекоммуникации											
Укртелеком	UTLM	0,5850	-1,12	-1,86	-0,86	8,18	-6,45	0,66	0,48	-11,27	21,88

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	27,50	0,00	-4,18	-15,12	-21,11	0,00	44,78	25,50	-38,59	7,84
Astarta	ASTH.WA	86,00	-1,71	-0,58	-0,86	-6,42	45,03	106,00	56,35	-18,87	52,62
Авангард	AVGRq.L	16,40	0,00	-0,61	-8,38	10,44	31,20	21,03	12,50	-22,02	31,20
Kernel	KERN.WA	72,9	0,90	-0,48	-12,86	-2,21	16,10	88,00	55,60	-17,22	31,03
KSG Agro	KSG.WA	21,75	-3,33	-1,14	-15,86	-1,67	0,00	28,97	20,01	-24,92	8,70
Landcom INTL	LKI.L	6,13	-2,00	0,00	0,00	-2,00	-15,52	11,25	4,30	-45,56	42,44
МХП	MHPCq.L	16,80	-0,59	0,00	-6,93	-1,75	16,26	22,99	13,69	-26,92	22,72
Milkiland	MLKA.WA	33,15	-1,04	-2,79	-7,19	-26,07	0,00	50,00	32,00	-33,70	3,59
Мрия Агрохолдинг	MAYAq.F	7,32	-2,44	2,34	0,23	3,06	39,37	8,30	4,90	-11,84	49,33
SINTAL AGRICLT	SNPq.F	2,60	0,50	1,96	4,00	-23,53	-13,33	3,75	2,22	-30,67	16,96
Укрпродукт	UKR.L	20,25	8,00	1,25	-7,43	-15,63	-44,52	42,45	21,10	-52,30	-4,03
FERREXPO/d	FXPO.L	465,30	-3,52	-3,94	2,02	11,88	72,33	568,00	233,00	-18,08	99,70
Садовая Групп	SGRE.WA	10,76	-2,18	-2,54	-6,43	-2,18	0,00	14,39	9,61	-25,23	11,97
JKX OIL & GAS	JKX.L	263,90	-0,42	-1,16	-7,40	-16,17	-8,69	342,50	222,40	-22,95	18,66
REGAL PETROLEU	RPT.L	45,50	0,00	2,25	3,12	76,70	62,50	57,20	11,50	-20,45	295,65
CADOGAN	CADP.L	42,25	1,20	5,63	1,20	94,25	160,00	55,78	15,00		
KDD GROUP	KDDG.L	18,50	0,00	5,71	0,00	-27,45	-32,73	40,00	15,25	-53,75	21,31
TMM REAL ESTAT	TR61q.DE	1,84	4,55	1,10	-23,33	-36,55	-33,33	3,50	1,60	-47,43	15,00

Источник: Thomson-Reuters, расчеты Sortis

* - валюта биржи

Рекомендации Sortis:

Компания	Тикер	Рекомендация	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	ПЕРЕСМОТР	2,32	-	-	9 732	7,88	0,4x	0,3x	5,9x	5,3x	15,7x	16,4x
ММК им. Ильича	MMKI	ПЕРЕСМОТР	0,50	-	-	6 185	9,60	0,3x	0,3x	3,9x	3,1x	8,6x	6,0x
Енакиевский МЗ	ENMZ	ПЕРЕСМОТР	124,18	-	-	1 310	14,37	0,1x	0,1x	7,5x	3,7x	-9,6x	8,0x
Алчевский МК	ALMK	ПЕРЕСМОТР	0,19	-	-	4 859	3,87	0,3x	0,3x	7,1x	5,5x	14,0x	18,9x
Запорожсталь	ZPST	ПЕРЕСМОТР	5,99	-	-	15 835	н/д	0,8x	0,8x	13,2x	12,7x	19,3x	15,6x
Днепродзержинский МК	DMKD	Н/Р	0,31	-	-	263	4,43	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x
Днепроспецсталь	DNSS	Н/Р	2100,00	-	-	2 258	5,80	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x
Теплогенерация													
Центрэнерго	CEEN	ПОКУПАТЬ	12,74	20,47	60,7%	4 706	5,00	0,6x	0,5x	9,3x	5,4x	15,8x	7,7x
Днепрэнерго	DNEN	ПОКУПАТЬ	824,00	1230,45	49,3%	4 917	4,00	0,6x	0,6x	6,5x	3,9x	9,8x	5,4x
Донбассэнерго	DOEN	ПОКУПАТЬ	47,04	115,60	145,7%	1 112	4,20	0,3x	0,2x	9,5x	4,6x	96,9x	7,8x
Западенерго	ZAEN	ПОКУПАТЬ	309,25	636,25	105,7%	3 955	5,60	0,7x	0,5x	18,0x	5,5x	36,3x	8,5x
Машиностроение													
Мотор Сич	MSICH	ДЕРЖАТЬ	3 159,99	3 624,00	14,7%	6 566	23,85	1,1x	1,0x	3,5x	3,6x	4,4x	4,2x
Сумское НПО им. Фрунзе	SMASH	ПЕРЕСМОТР	6,03	U/R	-	429	12,90	0,3x	0,3x	6,7x	12,1x	6,2x	-68,0x
Турбоатом	TATM	ДЕРЖАТЬ	5,55	6,16	11,0%	2 345	15,30	2,0x	1,8x	6,7x	6,1x	9,2x	9,0x
ХК Луганскстепловоз	LTPL	ПЕРЕСМОТР	3,03	U/R	-	663	23,86	0,3x	0,2x	5,1x	3,0x	9,1x	4,4x
Вагоностроение													
Мариупольский ЗТМ	MZVM	Н/Р	0,72	-	-	242	19,50	0,1x	0,1x	7,8x	7,8x	19,9x	10,0x
Азовобщешах	AZGM	Н/Р	7,00	-	-	326	11,50	0,0x	0,0x	5,5x	3,5x	3,9x	1,5x
Крюковский ВСЗ	KVBZ	ПОКУПАТЬ	23,85	53,10	122,6%	2 735	11,00	0,4x	0,3x	3,8x	2,4x	4,9x	3,1x
Стахановский ВСЗ	SVGZ	ПОКУПАТЬ	7,75	23,27	200,3%	1 755	12,80	0,3x	0,2x	2,1x	1,6x	2,7x	2,0x
Коксохимическая промышленность													
Авдеевский КХЗ	AVDK	ПОКУПАТЬ	11,88	34,21	188,0%	2 300	14,68	0,2x	0,2x	1,1x	1,0x	3,5x	3,2x
Ясиновский КХЗ	YASK	ПОКУПАТЬ	2,10	11,32	439,0%	575	24,15	0,2x	0,1x	1,3x	1,2x	1,9x	1,8x
Алчевский КХЗ	ALKZ	ПОКУПАТЬ	0,36	0,88	144,4%	1 084	2,20	0,1x	0,1x	1,3x	1,2x	4,8x	4,5x
Запорожжир	ZACO	ПОКУПАТЬ	3,25	12,1	272,3%	387	7,00	0,1x	0,1x	0,7x	0,7x	1,4x	1,4x
Химическая промышленность													
Концерн Стирол	STIR	ПОКУПАТЬ	54,83	203,1	270,4%	1 487	9,61	0,2x	0,2x	1,0x	0,9x	1,6x	1,2x
Добывающая промышленность													
Полтавский ГОК	PGOK	ПОКУПАТЬ	32,35	46,82	44,7%	4 553	2,57	0,6x	0,6x	1,7x	1,7x	2,3x	2,2x
Северный ГОК	SGOK	Н/Р	11,76	-	-	27 096	0,50	2,0x	2,1x	3,1x	3,2x	4,9x	4,3x
Ш-та Комсомолец Донбасса	SHKD	Н/Р	2,80	-	-	938	5,36	0,6x	0,5x	2,9x	2,6x	9,6x	3,1x
Ш/У Покровское	SHCHZ	Н/Р	0,00	-	-	0	4,00	0,7x	0,9x	6,6x	5,4x	75,6x	55,2x
Трубопрокатный сектор													
Нижнеднепровский трубный з-д	NITR	ПЕРЕСМОТР	0,00	-	-	0	9,20	0,4x	0,3x	2,4x	2,7x	5,4x	5,4x
Новомосковский трубный з-д	NVTR	ПЕРЕСМОТР	1,05	-	-	210	8,50	0,4x	0,3x	2,8x	3,4x	5,2x	6,0x
Харьковский трубный з-д	HRTR	ПОКУПАТЬ	1,27	2,70	113,6%	3 287	2,00	0,9x	0,8x	3,0x	3,7x	4,2x	5,4x
Автомобилестроение													
ЛуАЗ	LUAZ	Н/Р	0,2759	-	-	1 194	10,00	0,2x	0,2x	8,1x	5,5x	-147,8x	11,3x
КрАЗ	KRAZ	Н/Р	0,0000	-	-	0	9,20	0,4x	0,3x	4,7x	2,8x	3,4x	1,9x
УкрАвто	AVTO	Н/Р	111,0000	-	-	703	20,35	0,3x	0,2x	3,1x	2,7x	2,3x	2,0x
Банковский сектор													
Укрсоцбанк*	USCB	ПОКУПАТЬ	0,3982	0,766	92,4%	4 261	5,00	0,6x	0,5x	р/н	р/н	3,7x	2,7x
Райффайзенбанк*	BAVL	ПОКУПАТЬ	0,3060	0,4941	61,5%	7 405	4,34	1,1x	1,0x	р/н	р/н	9,6x	6,5x
Форум*	FORM	ПОКУПАТЬ	3,8000	5,85	53,9%	859	9,80	0,4x	0,4x	р/н	р/н	-14,3x	13,4x
Нефтегазовый сектор													
Укрнефть	UNAF	ПРОДАВАТЬ	780,00	397,98	-49,0%	42 298	7,00	1,8x	1,5x	5,8x	5,4x	9,1x	9,8x
Телекоммуникации													
Укртелеком	UTLM	ПОКУПАТЬ	0,5850	0,751	28,4%	10 955	7,21	0,4x	0,4x	7,5x	4,8x	178,7x	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	12 505,76	-1,20	1,96	5,05	9,33	24,84	9 936,62	12 876,00	25,86	-2,88	14,3x
SP500	1 319,49	-1,81	1,75	5,02	6,85	25,56	1 039,70	1 370,58	26,91	-3,73	15,7x
NASDAQ 100	2 362,00	-1,82	0,03	6,34	6,50	30,15	1 747,32	2 418,99	35,18	-2,36	17,8x
FTSE100	5 929,16	-1,03	-1,47	2,83	0,50	15,51	5 109,40	6 091,33	16,04	-2,66	12,5x
DAX	7 230,25	-2,33	-2,86	2,27	4,57	19,21	5 833,51	7 600,41	23,94	-4,87	12,2x
STOXX 600	269,90	-1,41	-2,05	0,66	-2,14	7,92	243,47	292,16	10,86	-7,62	11,2x
NIKKEI	10 069,53	-0,67	1,05	5,83	-1,56	5,05	8 227,63	10 891,60	22,39	-7,55	16,5x
БРИК											
BOVESPA	60 223,63	-2,10	-5,74	-3,95	-13,10	-5,12	60 098,31	73 103,28	0,21	-17,62	11,1x
RTSI	1 919,08	-2,01	-1,51	-0,36	8,41	41,17	1 376,63	2 134,23	39,40	-10,08	7,7x
SENSEX	18 721,39	-0,72	-0,49	2,48	-8,72	4,98	17 295,62	21 108,64	8,24	-11,31	16,3x
SSE	2 802,69	0,18	-0,36	3,61	-0,19	13,43	2 389,07	3 186,72	17,31	-12,05	15,3x
Польша и Турция											
WIG20	2 743,44	-1,80	-2,17	-3,81	-0,03	17,56	2 355,72	2 942,39	16,46	-6,76	11,0x
ISE 30	76 513,40	-0,94	0,63	-0,84	-4,83	6,95	70 685,50	91 485,53	8,24	-16,37	9,6x
Индексы MSCI											
MSCI World	922,76	-0,64	0,14	3,75	2,80	16,96	776,01	952,60	18,91	-3,13	-
MSCI EAFE	219,09	-2,44	-3,57	0,17	0,45	17,72	184,22	238,02	18,93	-7,95	-
MSCI Europe	838,49	-2,70	-5,03	-0,76	-2,38	3,72	776,99	935,86	7,92	-10,40	-
MSCI EM	137,52	0,34	0,48	1,43	-1,17	-0,89	125,25	148,92	9,79	-7,66	-
MSCI AP	157,01	-1,11	2,54	4,03	2,25	25,21	127,37	160,83	23,27	-2,37	-
MSCI Russia	1 003,28	-2,40	-2,22	-1,39	7,65	37,65	731,56	1 136,31	37,14	-11,71	-
MSCIA FM	634,03	-0,12	0,40	0,25	-5,29	15,47	554,04	685,63	14,44	-7,53	-
MSCI Ukraine	344,09	-1,19	0,24	-1,62	6,31	0,00	272,44	419,61	26,30	-18,00	-

Источник: Thomson-Reuters

Суверенные облигации, ориентиры доходности:

Инструмент	Покупка	Продажа	Изменение	Доходность, %		Изменение	Купон, %	Дата
				по покупке	по продаже			
UST 2Y	100,02	100,02	-0,02	0,37	0,36	0,01	0,38	30.06.13
UST 7Y	101,23	101,25	0,22	2,18	2,18	-0,03	2,38	30.06.18
UST 10Y	102,00	102,02	0,30	2,89	2,89	-0,03	3,13	15.05.21
UST 30Y	103,22	103,31	0,44	4,18	4,18	-0,03	4,38	15.05.41
EURO 10Y	105,25	105,30	0,24	2,64	2,64	-0,03	3,25	04.07.21
GB GILT 10Y	105,16	105,26	-0,08	3,10	3,09	0,01	3,75	07.09.20
JGB 10Y	100,78	100,87	0,22	1,11	1,10	-0,02	1,20	20.06.21
Australia GB 20Y	105,92	106,08	0,02	4,98	4,96	0,00	5,75	15.05.21
Canada 10Y	103,19	103,24	0,19	2,88	2,87	-0,02	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

Динамка CDS

	Закрытие, \$	%		Закрытие, \$	%
UA 1Y	268,48	5,26	Украина	463,80	5,47
UA 2Y	353,85	5,77	Россия	154,00	0,00
UA 3Y	404,16	5,25	Польша	165,00	0,00
UA 5Y	463,80	5,47	Венгрия	310,00	0,00
UA 7Y	484,18	4,41	Германия	39,50	0,00
UA 10Y	501,14	4,56	Италия	216,50	0,00
UA 20Y	507,97	4,38	Испания	334,25	0,00
UA 30Y	509,59	4,40			

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»