

Сектор стали

Возможно повышение внутренних цен

Взгляд БКС: Возможное повышение цен умеренно позитивно для российских стальных компаний, поскольку внутренние поставки составляют около 30-50% от совокупных объемов. Однако рост цен должен получить поддержку со стороны локальных трейдеров, при этом строительный сезон подходит к концу, и через 1.5-2 месяца спрос начнет снижаться. Таким образом, на данный момент мы видим ограниченный позитив в связи с неопределенностью.

ММК и Северсталь планируют повысить внутренние цены. ММК планирует увеличить внутренние цены на сталь на 8-10% с августа в связи с ростом затрат и ослаблением рубля, сообщил Интерфакс со ссылкой на представителя компании. Кроме того, на прошлой неделе Северсталь объявила о своих планах повысить внутренние цены на г/к прокат на 10%, х/к прокат – на 8%, сталь с покрытием – на 5% с августа, сообщил MetalTorg.

EVRAZ

Операционные результаты за 2K13 – без сюрпризов

Взгляд БКС: Мы считаем, что результаты окажут поддержку котировкам EVRAZ, который предлагает лучший сортамент среди российских аналогов, поскольку цены на арматуру находятся на высоком уровне и предлагают премию более 16% к внутренней цене на г/к прокат.

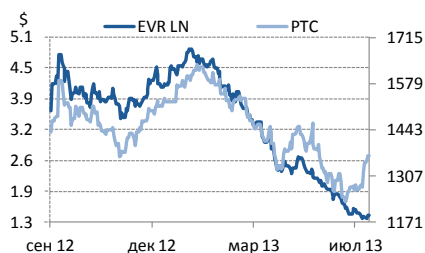
Без сюрпризов, объемы добычи коксующегося угля даже выросли к-н-к. EVRAZ вчера представил в целом нейтральные операционные результаты за 2K13.

- Совокупные объемы производства стали остались на высоком уровне и практически не изменились к-н-к (4.1 млн т) в связи с высоким строительным сезоном.
- Объемы производства стальной продукции повысились на 3% к-н-к до 4.0 млн т, при этом фокус сортамента сместился от полуфабрикатов (-10% к-н-к) в сторону строительной (+8% к-н-к) и рельсовой продукции (+30% к-н-к).
- Объемы добычи ЖРС повысились на 2% к-н-к до 5.3 млн т.
- Объемы добычи промывного коксующегося угля даже выросли на 8% к-н-к до более чем 2.1 млн т, поскольку остановка шахты «Распадская» была более чем компенсирована за счет увеличения мощностей Южкузбассугля.
- Средние цены на сталь понизились на 2% к-н-к до \$663 за т на фоне глобального понижательного тренда, цены на ЖРС в целом повысились на 8-24% к-н-к, цены на коксующийся уголь снизились на 10% к-н-к.

Операционные результаты EVRAZ за 2K13

	2K12	3K12	4K12	1K13	2K13	к-н-к	г-н-г
Россия							
Сталь, тыс. т	2 819	2 931	2 755	2 948	3 003	2%	7%
Стальная продукция, тыс. т	2 574	2 720	2 472	2 640	2 744	4%	7%
Украина							
Сталь, тыс. т	251	208	167	244	265	9%	6%
Стальная продукция, тыс. т	215	162	156	211	213	1%	-1%
Северная Америка							
Сталь, тыс. т	620	611	588	561	551	-2%	-11%
Стальная продукция, тыс. т	678	664	675	707	688	-3%	1%
Европа							
Сталь, тыс. т	197	81	0	140	100	-29%	-49%
Стальная продукция, тыс. т	266	237	230	247	257	4%	-3%
Южная Африка							
Сталь, тыс. т	153	78	166	175	159	-9%	4%
Стальная продукция, тыс. т	124	66	122	124	134	8%	8%
Итого стальной сегмент							
Сталь, тыс. т	4 040	3 909	3 676	4 068	4 078	0%	1%
Стальная продукция, тыс. т	3 857	3 849	3 655	3 929	4 036	3%	5%
Добыча							

Ticker EVR LN
 LP, GBP 0.97
 Rec. SELL
 TP, GBP 1.10



Железородная продукция, тыс. т	5 259	5 158	5 132	5 203	5 299	2%	1%
Концентрат коксующегося угля, тыс. т	1 575	1 627	1 575	1 985	2 143	8%	36%
Ванадий							
Продукция из ванадия, тыс. т	4.85	4.52	3.73	4.40	4.34	-1%	-11%

Источники: данные компании

Олег Петропавловский, старший аналитик ФГ БКС
Кирилл Чуйко, начальник стратегии на рынке акций ФГ БКС