Ежедневная аналитика от Клуба трейдеров 2trade.ru:

07 октября 2010 года

Аэрофлот – второе место

Чистая прибыль группы компаний «Аэрофлот» по итогам первого полугодия 2010 года по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) составила 17,5 млн долл. США, что на 24% выше результата аналогичного периода 2010 года. Темпы роста выручки опережали темпы роста операционных расходов. По результатам первых шести месяцев 2010 года компании удалось добиться роста выручки на 27% (до 1 854 млн. долларов США) при увеличении операционных расходов на 25% (составили 1 689 млн. долларов США). Значение показателя EBITDA увеличилось на 55% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Значение рентабельности по EBITDA, EBITDA margin возросло до 15% по сравнению с 12% в первом полугодии 2009 года. Полученные положительные финансовые результаты компании являются следствием проведенных менеджментом мероприятий по повышению эффективности деятельности и восстановления спроса на авиаперевозки.

Главный перевозчик в стране продолжит развивать в долгосрочной перспективе грузовые перевозки. Через пять лет они могут вырасти на 10,4% до 179 535 т, следует из стратегии развития «Аэрофлота». Причем на три грузовых лайнера MD 11 будет приходиться меньше грузопотока, чем на перевозку в багажных отсеках пассажирских самолетов (72 042 т против 107 493 т соответственно). Развивать компания собирается именно перевозки на пассажирских самолетах, следует из стратегии: если судьба грузовых лайнеров еще будет обсуждаться, то к 2025 г. грузоперевозки в багажных отсеках вырастут до 144 024 т. Это может быть позитивным моментом, т.к. «Аэрофлот» имеет мощную маршрутную сеть, и перевозка грузов может принести до 10% выручки. По итогам шести месяцев 2010 г. «Аэрофлот» стал вторым перевозчиком в России по объемам перевезенных грузов, уступив лишь AirBridgeCargo. У лидера — 195 508 т, у «Аэрофлота» — 104 260 т.

Рассмотрим акции Аэрофлота с позиции технического анализа. В долгосрочном плане котировки торгуются в рамках восходящего тренда, который проходит сейчас в районе 54 р. В середине сентября покупателям удалось сломать мощный уровень сопротивления на 64 р. и вырваться вверх в новый ценовой коридор 64 – 71 р. Поддержкой покупателям теперь будет выступать уровень 64 р. В среднесрочной перспективе котировки продолжат торговаться в рамках ценового коридора 64 – 71 р.



Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru