Ежедневная аналитика от Клуба трейдеров 2trade.ru:

14 октября 2010 года

Долговая нагрузка Мечела

На прошлой неделе ведущая российская горнодобывающая и металлургическая компания, объявила финансовые результаты за первое полугодие 2010 года, завершившееся 30 июня 2010 года. Чистая выручка в первом полугодии 2010 года выросла на 76,1%, составив $4,3 миллиарда, по сравнению с $2,5 миллиарда в первом полугодии 2009 года. Операционная прибыль увеличилась на 1 455,9% и составила $555,1 миллиона, или 12,82% от чистой выручки, по сравнению с операционным убытком в $40,9 миллиона, или -1,66% от чистой выручки, в первом полугодии 2009 года. В первом полугодии 2010 года консолидированная чистая прибыль, принадлежащая акционерам ОАО «Мечел», увеличилась на 125,6% до $120,8 миллиона по сравнению с консолидированным чистым убытком, принадлежащему акционерам ОАО «Мечел», в размере $471,4 миллиона в первом полугодии 2009 года. Консолидированный показатель EBITDA в первом полугодии 2010 года увеличился на 377,0% до $781,0 миллиона по сравнению с $163,8 миллиона в первом полугодии 2009 года. Амортизация и истощение по группе составили в первом полугодии 2010 года $240,6 миллиона и увеличились на 39,6% по сравнению с $172,3 миллиона в первом полугодии 2009 года.

Выручка от реализации внешним потребителям по горнодобывающему сегменту за первое полугодие 2010 года составила $1,3 миллиарда, или 29,7% от консолидированной чистой выручки, увеличившись на 77,9% от сегментной выручки от реализации внешним потребителям в $723,4 миллиона, или 29,4% консолидированной чистой выручки за первое полугодие 2009 года. На 30 июня 2010 года общий долг составил $6,6 миллиарда. Денежные средства и их эквиваленты на конец первого полугодия 2010 года составили $273,7 миллиона, а чистый долг составил $6,3 миллиарда. На текущей неделе «Мечел» занял в Сбербанке 15 млрд руб. на пять лет - предоставленные кредитные средства будут использованы для рефинансирования краткосрочных займов. Для компании на текущий момент основными рисками являются рост долговой нагрузки, сокращение денежных потоков и замедление темпов освоения Эльгинского угольного месторождения.

Рассмотрим акции Мечела с позиции технического анализа. В долгосрочном разрезе котировки торгуются по линии тренда, который берет свое начало с января 2009 года и проходит на текущий момент в районе 590 р. Основным уровнем сопротивления выступает линия предложения по Демарку, проходящая в районе 760 р. Сейчас котировки торгуются в рамках ценового коридора 730 – 780 р. В случае сохранения неприкосновенности линии предложения котировки выйдут вниз из коридора и направятся к поддержке в районе 650 р. При пробое инициативе покупателей и пробое сопротивления цель восходящего движения будет располагаться на уровне 820 р.



Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru