Ежедневная аналитика от Клуба трейдеров 2trade.ru:

17 ноября 2010 года

Показатели дивизионов Северстали

Одна из крупнейших стальных компаний РФ «Северсталь» в III квартале 2010 г. увеличила чистую прибыль и превзошла прогнозы аналитиков, но расстроила рынок падением уровня EBITDA ее активов, часть которых вновь ушла в отрицательную зону и вызвала снижение котировок. Чистая прибыль компании в июле-сентябре этого года выросла почти в шесть раз по сравнению с тем же периодом 2009 г. и достигла $368 млн, в частности, за счет $133 млн дохода от курсовых разниц. При том, что аналитики ожидали $339 млн. Выручка компании выросла на 13% — до $3,94 млрд и также оказалась выше ожиданий аналитиков. Показатель EBITDA удвоился и достиг $751 млн, но немного не дотянул до прогноза. Самым большим разочарованием стали результаты российских стальных активов «Северстали». Показатель EBITDA этого подразделения рухнул на 36% по сравнению со II кварталом — до $339 млн из-за роста цен на сырье и разового списания $77 млн.

Среди дивизионов «Северстали» показатели улучшил только ресурсный: выручка увеличилась на 5,1% до $914 млн, EBITDA — на 5,2% до $442 млн. «Российская сталь» и Severstal International снизили выручку на 6,3 и 19,8% до $2,3 млрд и $1,2 млрд соответственно. Рентабельность по EBITDA золотодобывающего бизнеса снизилась до 52% с 54%, несмотря на высокие цены на золото, что говорит о существенном давлении со стороны затрат. Также расстроил показатель EBITDA дивизиона «Северсталь» - Северная Америка, который вновь стал отрицательным и достиг минус $59 млн против плюс $59 млн во II квартале. Это падение «Северсталь» объяснила ухудшением конъюнктуры на рынке стали США и ростом цен на сырье.

Рассмотрим акции Северстали с позиции технического анализа. Последние 1,5 месяца котировки торгуются в рамках ценового коридора 432 – 469 р., после достижения цели среднесрочного восходящего движения в районе 470 р. Также, вплоть до вчерашней торговой сессии акции росли по восходящему тренду, который проходит в районе 444 р. Сегодня акции торгуются вблизи нижней границы коридора, в случае пробоя которой ближайшая поддержка располагается на уровне 417 р. В противном случае, в среднесрочной перспективе котировки по-прежнему будут торговаться в рамках выше указанного ценового коридора.



Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru