Унисон Капитал

625002,г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452)41-99-99

Аналитический отдел
Татьяна Бекман
beckman@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru

Рекомендация	**Покупать**
Текущая цена АО, $	0,58
Целевая цена АО, $	0,90
Потенциал роста, %	**55,2%**
Тикер	AMEZ

Комментарии

«Ашинский металлургический завод» увеличил объемы производства на 31,2%.

ОАО "Ашинский металлургический завод" в январе-марте 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. увеличило валовый выпуск товарной продукции в сопоставимых ценах на 4,2%, в действующих ценах увеличило на 31,17% до 4 млрд. руб., по данным завода. Производство стали выросло на 6,49% до 181 тыс. т, реализация толстолистового проката увеличилась на 7% до 139 тыс. т.

Экспорт толстолистового проката в дальнее зарубежье упал в 4,78 раза до 5 тыс. т, а экспорт в ближнее зарубежье вырос на 1% до 3 тыс. т. Внутрироссийские поставки толстолистового проката выросли на 20,6% до 123 тыс. т. Переориентацию сбыта продукции АМЗ на внутренний рынок мы рассматриваем как позитивный фактор, так как цены реализации на внутреннем рынке, как правило, выше экспортных.

Учитывая активный рост цен на металлургическую продукцию, а так же ожидаемое увеличение производства проката Ашинским метзаводом благодаря новому, более мощному и современному оборудованию, введенному в 3 квартале 2010 года, нами прогнозируется дальнейшее улучшение финансовых результатов завода.

Мы позитивно оцениваем достигнутые компанией результаты и сохраняем рекомендацию «ПОКУПАТЬ». Целевая цена обыкновенной акции – $0,9; потенциал роста, исходя из текущих котировок, составляет 55,2%.