

Обзор рынка 25.10.2016

В ходе торгов 24 октября в центре внимание оказался «Мечел», рыночная капитализация которого заметно увеличилась. Она достигла 76,7 млрд. Р, последний раз на таком уровне она была в 2013 году.

Тип акции	Московская биржа	Нью-Йоркская биржа (депозитарные расписки)
Обыкновенная	+24,87 %	+35,86 %
Привилегированная	+30,96 %	+32,08 %

Текущая стоимость обыкновенной акции сейчас составляет 145,6 Р, привилегированной - 134,9 Р.



Рисунок 1. Динамика стоимости обыкновенной акции "Мечела"

Это максимальные значения за последние несколько лет, но до цен 2011 года, когда стоимость превышала 900 Р сейчас очень далеко. Последнее время цены долго были двухзначными, больше 100 Р акции начали стоять 20 октября. Также вырос и дневной оборот.

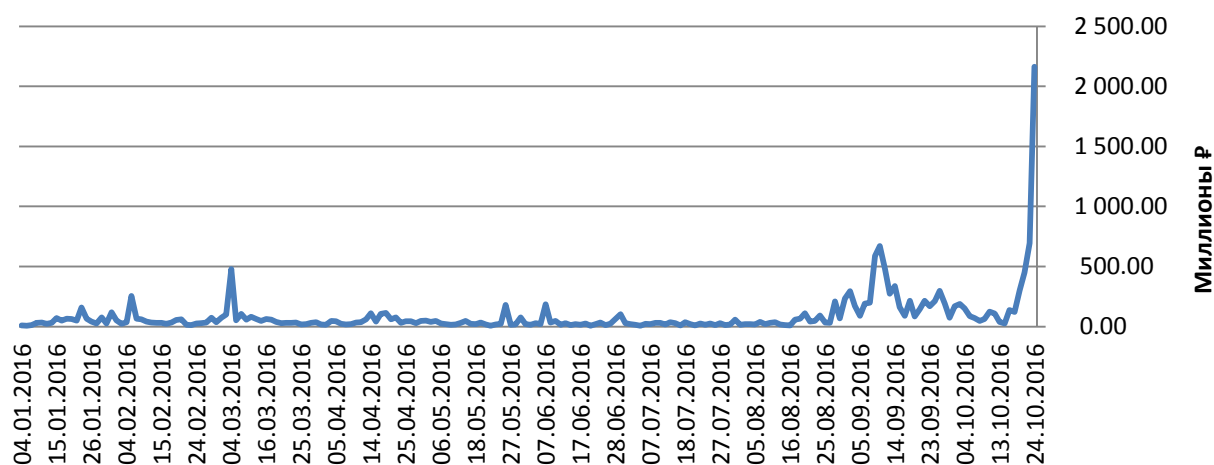


Рисунок 2. Динамика дневного оборота обыкновенных акций "Мечела"

Такое ралли может вызвать опасения о наличии «пузыря», однако фундаментальные факторы роста все же есть.

«Мечел» дорожает из-за роста цен на уголь, единодушно опрошенные «Ведомостями» аналитики. Цены на премиальные марки коксующегося угля на условиях поставки FOB Австралия достигли \$247 за 1 т. Это рекорд с 2013 г. Уголь начал дорожать из-за сокращения добычи в Китае, а резкий скачок произошел из-за июльского наводнения в провинции Шаньси, которое затруднило доставку угля в порты. Уверенности рынку придало сообщение о том, что попросившая в прошлом году защиты от кредиторов американская Peabody подписала контракт с японской Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp. на поставку угля по \$200 за 1 т. Это самая высокая контрактная цена с III квартала 2012 г., пишет Bloomberg.

Пришло понимание, что ралли вызвано скорее фундаментальными факторами – снижением производства в Китае, – чем спекулятивными настроениями: цены не падают уже два месяца, хотя производство в Китае снижается уже не первый месяц и подписанный Peabody контракт только укрепил тенденцию, говорит аналитик «Атона» Андрей Лобазов. Теперь вопрос лишь в том, насколько эластичным окажется предложение, добавляет он. Этот рост краткосрочный, говорит аналитик Deutsche Bank Георгий Буженица. При таком уровне зарабатывают все производители, даже те, кто до сих пор терпит значительные убытки. Поэтому, как только на рынке появится дополнительный уголь, цены снизятся, так как спрос на уголь не увеличивается, объясняет Буженица. По его прогнозу, цены должны скорректироваться в течение 12 месяцев. В лучшем случае они снизятся до \$150 за 1 т, считает аналитик. (Источник: [Ведомости](#)).

Кроме того, компания впервые за несколько полугодий не была в убытках. Улучшение финансового положения можно связать с ростом цен на продукцию. Кроме коксующего угля, выросли цены и на железную руду, и на сталь. Однако с конца I половины 2016 года цены также продолжали идти вверх, поэтому взгляд на компанию скорее положительный.

Мечел чистая прибыль

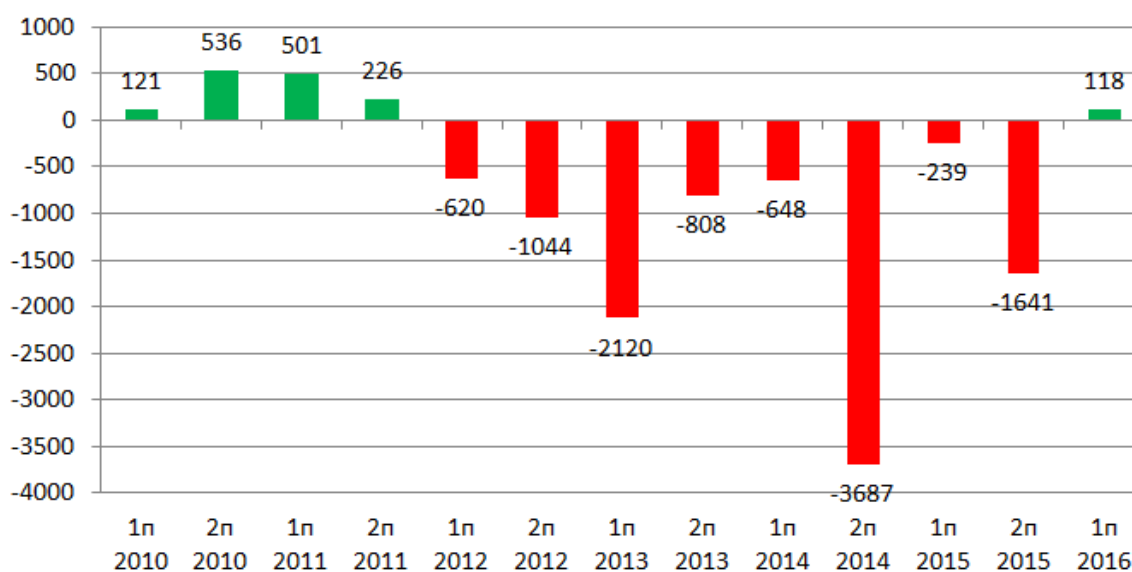


Рисунок 3. Динамика чистой прибыли "Мечела" в млн. \$

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76