

Обзор рынка. Северсталь

3 февраля 2023 г.

Компании сектора металлургии снизили публикацию обновленных данных до минимума с начала прошлого года. Тем не менее, обратим внимание на вышедшие операционные результаты за 2022 год компании «Северсталь».

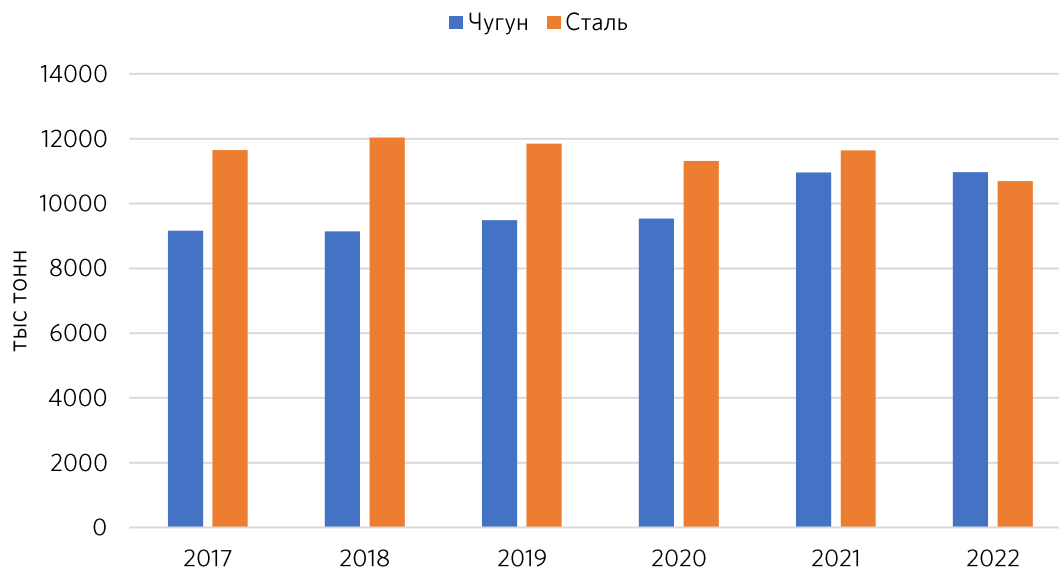


Рисунок 1. Динамика изменения производства чугуна и стали

Производство чугуна за год не изменилось существенным образом. Производство стали сократилось на 8% в связи с ремонтом конвертера во втором квартале отчетного периода и снижения загрузки электродуговых печей по причине роста цен на лом в третьем квартале.

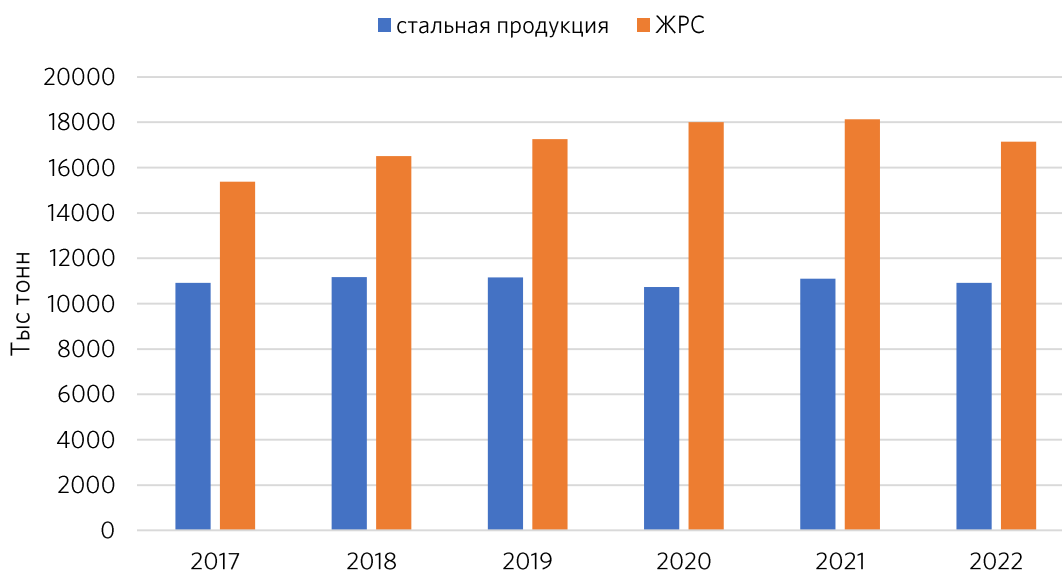





Рисунок 2. Динамика изменения продаж стальной продукции и железорудного сырья

Продажи стали в натуральном выражении снизились на 2%. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью снизились на 6% из-за снижения продаж горячекатаного проката с ВДС, оцинкованной стали и метизов (общая доли продукции с высокой добавленной стоимостью в продажах сократилась с 46% до 44%). Продажи железной руды третьим лицам сократилась на 46% из-за перераспределения продаж на Череповецкий металлургический комбинат.

	2021	2022	
 Строительство	34,6	33,1	-4% ↓
 Машиностроение	5,1	4,2	-18% ↓
 Энергетика	4,6	5,9	28% ↑
Рынок РФ	44,3	43,2	-3% ↓


Северсталь 

Рисунок 3. Аналитика металлопотребления от Северстали за 2022 год

Положительным моментом можно отметить расширение программ поддержки ипотеки для населения так как, согласно данным «Северстали», на строительный сектор пришлось более 75% спроса на сталь в прошедшем году. Также данная отрасль продемонстрировала наименьшее снижение спроса по сравнению с машиностроением и энергетикой.

Несмотря на то, что, в целом, компания продемонстрировала снижение операционных показателей, динамика оказалась существенно лучше ожиданий. Мы ожидаем, что «Северсталь» все же решит опубликовать финансовые результаты по МСФО по итогам 2022 года, как минимум в виде краткого пресс-релиза, что существенно прояснит влияние произошедших событий на деятельность компании. Котировки акций продемонстрировали существенное восстановление от минимумов, однако дальнейшему росту препятствует отсутствие выплат дивидендов, а также прояснение финансовой составляющей внутри компании.

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.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru
