

21 сентября 2010 года

Алмазная формация

«Полюс золота» завершило первое полугодие 2010 г. с \$104,6 млн чистой прибыли по МСФО, что на 30,3% меньше, чем годом ранее. Выручка компании от реализации золота составила \$607,567 млн, увеличившись на 38% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Показатель EBITDA составил \$247,58 млн по сравнению с \$218 млн годом ранее. Рентабельность по EBITDA в первом полугодии 2010 г. составила 39,8% по сравнению с 48,2% годом ранее, рентабельность по чистой прибыли — 16,8% по сравнению с 33,2% в первом полугодии прошлого года. Затраты компании за отчетный период выросли до \$515 на унцию, тогда как в первом полугодии прошлого года составляли \$361 на унцию.

Анализ финансовой отчетности эмитента за 6 мес. 2009 года и за 6 мес. 2010 года показывает, что величина чистых активов выше стоимости собственного капитала (размер собственного капитала: 6 мес. 2009 г. – 438 488 256 тыс. руб., 6 мес. 2010 г. – 465 842 697 тыс. руб.). Увеличение размера чистых активов эмитента в 2010 г. (6 мес.) по отношению к 2009 г. (6 мес.) обусловлено: дополнительной эмиссией акций 2009 г., рост уставного и добавочного капитала составил 14 681,4 млн. руб.; получением чистой прибыли за 2010 г. (1 полуг.). Таким образом, прирост чистых активов за 2010 г. составил 6,2%. Положительным моментом также выступает отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, которое характеризует долю привлеченных заемных средств в общей сумме средств, вложенных в предприятие. Доля заемных средств в 2010 г. к 2009 г. уменьшилась. Анализ показателей платежеспособности компании позволяет констатировать, что финансовое положение являлось устойчивым.

Рассмотрим акции Полюс золота с позиции технического анализа. На дневном графике отчетливо видно завершающаяся стадия формирования алмазной формации. Это относительно редкая модель; в основном она встречается, когда рынок достигает своих вершин. Чаще всего она бывает моделью перелома тенденции, и лишь изредка моделью продолжения тенденции. По классике, модель завершается прорывом восходящей линии тренда во второй половине образования, при этом обычно происходит рост торговой активности. Методика измерения этой формации довольно проста – расстояние измеряется строго вертикально в самой широкой части модели, а затем проецируется вверх/вниз от точки прорыва. Таким образом, целью классической реализации формации будет служить отметка 1 750 р.



Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru