

Ежедневный
аналитический
обзор

«Американский рынок»

12.10.2011



Трейд Инвест
инвестиционная компания

www.trade-invest.ru
+7 (495) 500-40-01

Квартальная прибыль Alcoa выросла за год более чем вдвое, но всё равно оказалась хуже ожиданий.

Вчера после закрытия регулярной сессии на Уолл-стрит корпорация Alcoa (AA), флагман мирового алюминиевого производства отчиталась по результатам бизнеса в III-м квартале. На первый взгляд финансовые показатели выглядят неплохо. Так чистая квартальная прибыль Alcoa подпрыгнула в два с половиной раза до \$172 млн. или 15 центов в пересчёте на одну обыкновенную акцию по сравнению с \$61 млн. или 6 центов на акцию в аналогичный период прошлого года. Правда, год назад на III-ий квартал пришлось дополнительные расходы в сумме около \$30 млн. или 3-х центов на акцию, связанные с запуском собственного алюминиевого производства в Бразилии. Но даже, если отталкиваться от прибыли в 9-ть центов на акцию, то рост в любом случае приличный. При этом квартальная выручка алюминиевого гиганта расширилась за год на 21,4% до \$6,42 млрд. против \$5,29 млрд. годом ранее. Однако если выручка даже несколько опередила прогнозы аналитиков, ожидавших её в диапазоне \$6,22-6,24 млрд., то прибыль, несмотря на галопирующие доходы, сильно отстала от ожиданий в 22-23 цента на акцию. Недобор прибыли, скорее всего, вызван снижением рентабельности производства в отчётный период до 4,4% по сравнению с 7,9% во II-м квартале. Правда, год назад рентабельность бизнеса вообще падала до 1,1%, вследствие смехотворно низких цен на алюминий. За год стоимость тонны алюминия подорожала на 18%, но снизилась на 5% по отношению ко II-у кварталу, отсюда и сокращение рентабельности. Вдобавок стоимость глинозёма (сырья для производства алюминия) продолжила восхождение.

Спрос на крылатый металл, по мнению председателя правления и исполнительного директора Alcoa Клауса Кляйнфельда (Klaus Kleinfeld), повысится в мире по итогам текущего года на 12% и удвоится к 2020-му году. Представляя квартальный отчёт, Кляйнфельд в частности сказал: "Alcoa – компания, которой можно доверять в нынешнем нервном мире". "Компания хорошо подготовлена к любому сценарию развития событий в глобальной экономике, сейчас у нас гораздо больше наличных и ниже уровень долга, чем в преддверии кризиса и мы нацелены на прибыльный рост", – добавил управляющий алюминиевой империи. Основными потребителями алюминия являются автомобильная и аэрокосмическая промышленность, а спрос поддерживают развивающиеся рынки, в основном Китай и Индия.

После публикации квартального отчёта Alcoa и промашки в извлечении прибыли, котировки AA спикировали на открытии торгов в Америке более чем на 4%. Инвесторы предпочли зафиксировать прибыль последней недели, в течение которой стоимость бумаг Alcoa взлетела с \$8.45 в прошлый вторник до \$10.44 на вчерашних торгах. Сейчас за них дают чуть меньше \$10. Интересно, что рейтинговое агентство Standard & Poor's сохраняет рекомендацию к покупке акций эмитента, и определяет для них ценовой ориентир на ближайшие 12-ть месяцев на отметке в \$20. К тому же компания выплачивает квартальные дивиденды из расчёта 3 цента на акцию.

Грамотных вам позиций,

**Сергей Коробков, Руководитель Аналитической службы
ИК Трейд Инвест**



Вся информация, представленная в обзоре, имеет исключительно информативные цели и не является публичной офертой к купле/продаже каких-либо ценных бумаг или осуществлению любых иных инвестиций.

