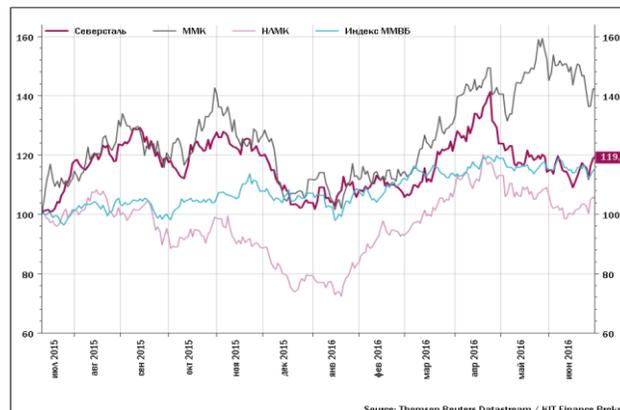


## Металлурги опубликовали производственные результаты за II кв.

Компания	Выпуск стали, млн. т	Изменение кв./кв.
ММК	3,2	5,2%
НЛМК	4,2	6,0%
Северсталь	2,8	-3,0%

По оценкам НЛМК цены на металлопродукцию на внутреннем рынке в 2016 г. выросли на 45-55% относительно минимумов 2015 г. Рост цен на зарубежных рынках составил 30-45%.



## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
ММК	0,85	6,57	3,37	26,52	26,70	0,68%
НЛМК	1,11	8,15	4,85	88,26	87,2	-1,20%
Северсталь	1,58	8,01	5,59	710,40	713,9	0,49%
<b>Среднее значение аналоги</b>	<b>0,41</b>	<b>15,96</b>	<b>7,95</b>			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Операционные результаты российских металлургических компаний за II кв. 2016 г. нейтральны, новыми драйверами они не станут. Потенциал роста курсовой стоимости ММК, НЛМК и Северстали согласно нашим оценкам исчерпан, мы ожидаем неглубокую коррекцию в перспективе ближайших месяцев.

**Текущие цены позволяют зафиксировать прибыль в бумагах ММК, НЛМК и Северстали. В связи с этим мы рекомендуем ПРОДАВАТЬ акции обозначенных компаний. Восстанавливать инвестиционные позиции в металлургическом секторе целесообразно после рыночной коррекции.**

## Контакты



**8 800 700 00 55**

**8 (812) 611 00 00**

**8 (495) 981 06 06**

**Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71**

**Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»**

**Москва, Последний пер., 11, стр.1**

**Бизнес-центр «ЯН-РОН»**

[retail-saleskf@brokerkf.ru](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
  - брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
  - деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
  - депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.
- Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО). КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом