

Комментарий:

Русал: эффект оптимизации в действии

В поле зрения

Программа
оптимизации
производства в
действии

Георгий Ващенко, Начальник Управления операций на российском фондовом рынке ИК «Фридом Финанс»:

■ Русал отчитался о промежуточных итогах программы по оптимизации производства. Удалось полностью или частично остановить производство алюминия на семи нерентабельных площадках. В абсолютном выражении сокращение объемов выплавки составит около 250 тыс. тонн до конца текущего года и свыше 500 в 2014 году.

■ Удалось снизить себестоимость производства на \$40 / тн. Это маленькая, но важная победа. Эффект от реализации программы достигнет примерно 650 тыс. тонн. У компании есть еще резервы для дальнейшего снижения себестоимости в случае ухудшения конъюнктуры на рынке алюминия

■ Сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ для акций Русала. Компания сейчас выглядит привлекательнее своих основных конкурентов АСН и Alcoa. У Русала есть стратегия на будущее, и компания ее последовательно внедряет. Кроме того, фундаментально Русал сейчас очень дешев: пакет акций ГМК оценивается втрое дороже алюминиевого бизнеса, который, как ожидается, принесет в этом году прибыль.