

Arch Resources



Arch Resources – американская угледобывающая и перерабатывающая компания. Является ведущим мировым поставщиком продукции премиум-класса для металлургии и энергетики. Arch и ее дочерние компании управляют четырьмя крупными современными металлургическими рудниками. Флагманский рудник Leer неизменно входит в число самых дешевых металлургических рудников США и производит продукцию, качество которой признано и востребовано во всем мире. Рынки сбыта располагаются в США, Европе, Азии, Центральной и Южной Америке и Африке. Рыночная капитализация составляет около 2,5 млрд долларов.

Инвестиционная идея



Потенциальная доходность 33%

- Операция **Купить**
- Текущая цена **165 долларов**
- Целевая цена **220 долларов**
- Срок инвестирования **6-12 месяцев**
- Тикер, ISIN **ARCH, US03940R1077**

ARCH, W



В I квартале 2022 года компания показала достойные финансовые результаты: рекордная квартальная чистая прибыль (\$271,9 млн.) второй квартал подряд; рекордная валовая маржа в основном металлургическом сегменте; погашено \$281,7 млн. задолженностей, что позволило вернуть баланс на чистую долговую нейтральную позицию. Отличной новостью для инвесторов стала новость о дивидендах во II квартале в размере \$135,3 млн или \$8,11 за акцию. Позитивная ценовая конъюнктура на рынке металлургического угля (около \$250 за тонну в I квартале) позволяет компании демонстрировать высокую маржинальность. Менеджмент компании прогнозирует долгосрочный средний уровень цен в районе \$189 за тонну. Даже при таких ценах и себестоимости добычи в \$89 за тонну, маржинальность будет равняться \$100 с тонны. Тем не менее, следует отметить логистические проблемы с доставкой угля на рынки сбыта. В связи с нехваткой поездов, компания завершила I квартал, почти с 1 млн./тонн коксующегося угля на складах шахт и в портах. Несмотря на текущие проблемы, компания прогнозирует увеличение на 50% продажи продукции во II квартале. В совокупности это позволит компании добиться значительных финансовых показателей не только в ближайшем квартале, но и за весь год.

С технической точки зрения, акции американской угледобывающей компании торгуются в восходящем канале. Дальнейшему росту препятствует сопротивление в районе \$170 долларов. Ожидаем пробой сопротивления в ближайшее время.

В перспективе 6-12 месяцев мировая экономика может столкнуться с полномасштабным кризисом по типу стагфляции. Исторически в такие периоды следует отдавать предпочтение сырьевым компаниям.

Риски: риски развития ожидаемого кризиса по типу дефляции, что повлечет за собой серьезное падение спроса на commodity.

Исходя из вышесказанного, считаем целесообразным покупку обыкновенных акций ARCH по цене 165 долларов с целью дальнейшего роста к уровню 220 долларов.