



ММК представил слабые [операционные результаты](#) за 1-й квартал 2024 г. Небольшое снижение выплавки стали и продаж стальной продукции связано с плановыми ремонтами в прокатном переделе. Во 2-м квартале 2024 г. компания ожидает восстановление показателей благодаря окончанию ремонтных работ.

**Мы подтверждаем рекомендацию «Покупать» для бумаг ММК с целевой ценой 71,7 руб.**

**Производство.** В 1-м квартале 2024 г. ММК сократил выплавку стали на 2,9% г/г, до 2 970 тыс. т, на фоне ремонтов в прокатном переделе. При этом производство на флагманской магнитогорской площадке снизилось на 7,5% г/г, до 2 828 тыс. т, в то время как турецкий сегмент продолжил восстановление после прошлогоднего землетрясения, достигнув 142 тыс. т против 1 тыс. т годом ранее и 123 тыс. т в предыдущем квартале. Производство угольного концентрата и железорудного сырья снизилось 14,8% и 14,5% г/г соответственно.

**Продажи.** По итогам 1-го квартала 2024 г. продажи стальной продукции ММК снизились на 1,1% г/г, до 2 731 тыс. т, вследствие плановых ремонтов при стабильности конъюнктуры внутреннего рынка стали. Объемы продаж премиальной продукции упали на 10,4% г/г, а ее доля сократилась до 38,5% против 42,5% годом ранее.

Аналитик: Василий Данилов