

# KAZ Minerals: рост к новым вершинам

Мы рассматриваем вероятность роста котировок бумаги на фоне позитивных финансовых показателей и роста отрасли в целом.



## KAZ Minerals

Тикер KASE: GB\_KZMS  
Текущая цена: 1990 тенге  
Целевая цена: 2557 тенге  
**Потенциал роста: 28,5%**



## Динамика акций GB\_KZMS на KASE



## Динамика акций KAZ LN на LSE



## Календарь событий

Предоставление полугодового отчета

23 августа 2017 года

## Причины для покупки:

- 1. Потенциал.** В ближайшие годы KAZ Minerals значительно увеличит результаты по чистой прибыли. По нашим оценкам, в 2017 году рост прибыли составит 70%, а в 2018 году – 40%. Текущая цена акций пока не отражает потенциал роста прибыли.
- 2. Уверенное наращивание производственных мощностей.** В 2016 году объем производства меди в катодном эквиваленте составил 140 тыс. тонн, что на 73% выше результата годом ранее. И это с учетом ограниченной мощности на месторождении Бозшаколь в связи с проведением пусконаладочных работ во II квартале. Прогнозный диапазон компании на 2017 год составляет 225-260 тыс. тонн, что примерно соответствует уровням до начала реструктуризации в 2014 году. К 2018 году KAZ Minerals намерена нарастить производство меди до 300 тыс. тонн в год, то есть до уровней 2010-2011 годов.
- 3. Улучшение финансовых результатов при падающей себестоимости производства.** По итогам 2016 года выручка выросла на 15,2% до \$766 млн. При этом продолжили сокращаться себестоимость и операционные расходы.

## Новости

**JP Morgan** 26 июня повысил целевую цену по бумагам KAZ Minerals до уровня 630 пенсов на Лондоне в период 12 месяцев, что выше на 28,5% текущей цены.