

KAZ Minerals: самая низкая себестоимость добычи меди в мире

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



KAZ Minerals

Тикер KASE: GB_KZMS
Текущая цена: 3423 тенге
Целевая цена: 3936 тенге
Потенциал роста: 15%



Динамика акций KAZ Minerals на KASE



Причины для покупки:

- 1. Макроэкономика.** После значительной просадки котировок красного металла в последнее время, ожидается рост, на фоне улучшения статистических данных по запасам и спросу. Спрос на медь увеличивается. Китайский импорт меди растет, увеличение на 7,6% за август, запасы металла на Лондонской бирже металлов снизились на 100 тонн до 305150 тонн.
- 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.** Группа KAZ Minerals опубликовала итоги производственной деятельности и финансовые результаты за первые шесть месяцев 2017 года. Рост объемов производства в сочетании с повышением цен на сырье привело к увеличению валового дохода от реализации в 2,3 раза, до \$837 млн (1П 2016: \$363 млн). За вычетом реализации на этапе допроектного производства доходы от реализации составили \$721 млн, что на 139% больше, чем в предыдущем году (1П 2016: \$302 млн).

Новости

25 сентября. BMO Capital Markets изменила рекомендацию на «покупать» с целевой ценой в 4131 тенге за акцию.