

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

22 апреля - 26 апреля 2024 года



22 апреля – 26 апреля

## Ключевые темы недели

01



Отчеты  
технологических  
компаний  
спасают рынки

02



Новые скважины  
КМГ: есть ли  
потенциал роста у  
компаний?

03



График недели:  
«Индекс страха» в  
периоды  
конфликтов

## Отчеты технологических компании спасают рынки

Непростой старт для рынков во 2 квартале спасают отчеты крупных технологических гигантов. Прошлая неделя выделилась на фоне интенсивной отчетной активности: примерно треть компаний из индекса S&P 500 представили свои финансовые результаты, что эквивалентно 40% всей рыночной капитализации. На данный момент данные впечатляют: около 77% компаний продемонстрировали прирост и превзошли ожидания по прибыли на 10%. Учитывая их вес в общем доходе индекса, основное внимание сосредоточено на группе "Великолепной Семерки" - крупнейших технологических компаниях по рыночной капитализации.

Sector	Above %	Match %	Below %	Surprise	Reported	Index
				Factor %	Total #	Total #
Consumer Discretionary	78.3%	4.3%	17.4%	11.6%	23	52
Consumer Staples	86.7%	6.7%	6.7%	8.4%	15	38
Energy	60.0%	20.0%	20.0%	0.8%	10	23
Financials	72.0%	6.0%	22.0%	10.0%	50	71
Health Care	100.0%	-	-	11.2%	25	64
Industrials	72.1%	9.3%	18.6%	10.6%	43	79
Materials	69.2%	7.7%	23.1%	9.9%	13	28
Real Estate	62.5%	25.0%	12.5%	1.1%	8	31
Information Technology	88.0%	-	12.0%	7.3%	25	65
Communication Services	90.0%	-	10.0%	13.5%	10	19
Utilities	57.1%	-	42.9%	7.2%	7	30
<b>S&amp;P 500</b>	<b>77.7%</b>	<b>6.1%</b>	<b>16.2%</b>	<b>9.5%</b>	<b>229</b>	<b>500</b>

Фактические результаты по прибыли против ожидаемых. Источник: Refinitiv

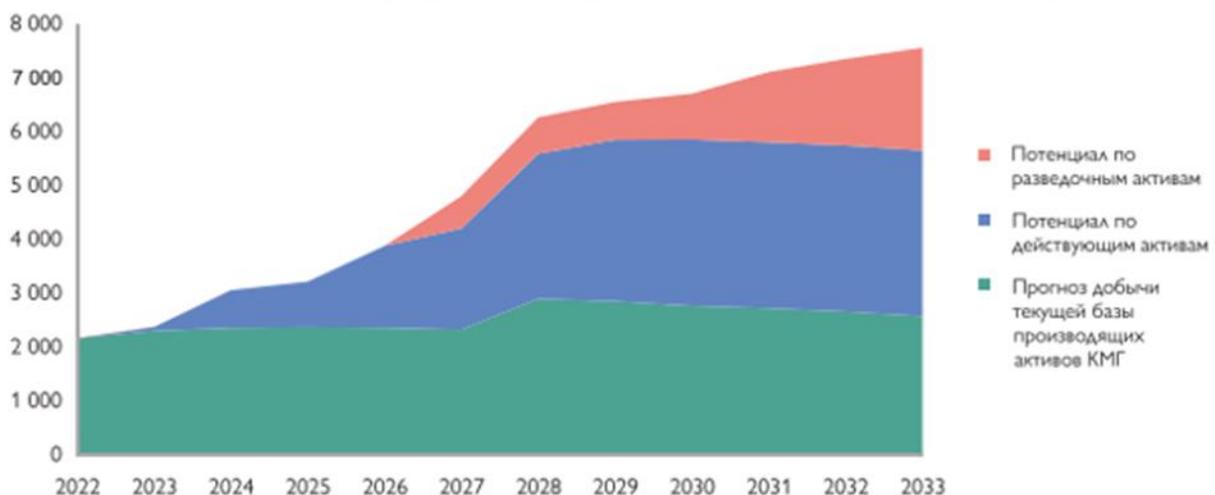
## Новые скважины КМГ: есть ли потенциал роста у компании?

У КМГ имеются планы по разработке месторождений, которые обеспечат «новые» объемы газодобычи: Министерством энергетики РК совместно с QazaqGaz и КМГ разработана и утверждена Дорожная карта по увеличению объемов товарного газа.

После 2024 года КМГ планирует разработку газового месторождения Центральный Урихтау, которое входит в состав более широкой лицензионной территории – группы месторождений Урихтау в Актюбинской области. По оценкам КМГ, потенциал добычи газа на месторождении составляет 1 млрд м<sup>3</sup> в год и 209 000 т конденсата в год. После 2027 года КМГ намеревается увеличить производство газа на месторождении Западная Прорва в Атырауской области за счет новой добычи из его газоносных горизонтов и расширения мощностей по подготовке газа. По оценкам S&P Global, извлекаемые запасы газа по категории 2P на месторождении находятся на уровне около 38 млрд м<sup>3</sup>, тогда как согласно данным дочерней компании КМГ АО «Эмбаунагаз» готовые к разработке запасы газа составляют 8,6 млрд м<sup>3</sup>.

По оценке BCC Invest, справедливая стоимость одной акции составляет 12 582 тенге, что близко к текущей рыночной цене. Мы предполагаем, что сокращение финансовых показателей по итогам 2023 года, где увеличение капитальных затрат в связи с реконструкцией магистрального водовода Астрахань-Мангышлак, бурение скважин на проектах ОМГ, ЭМГ, значительно повлияли на финансовые и производственные показатели Компании. В дополнение, консенсусные прогнозные цены на нефть марки Brent и природный газ снизились значительно, со средним значением – 76,69 \$/ баррель с 2024 по 2029 год включительно.

Потенциал увеличения добычи газа по активам КМГ (млн м<sup>3</sup> в год)

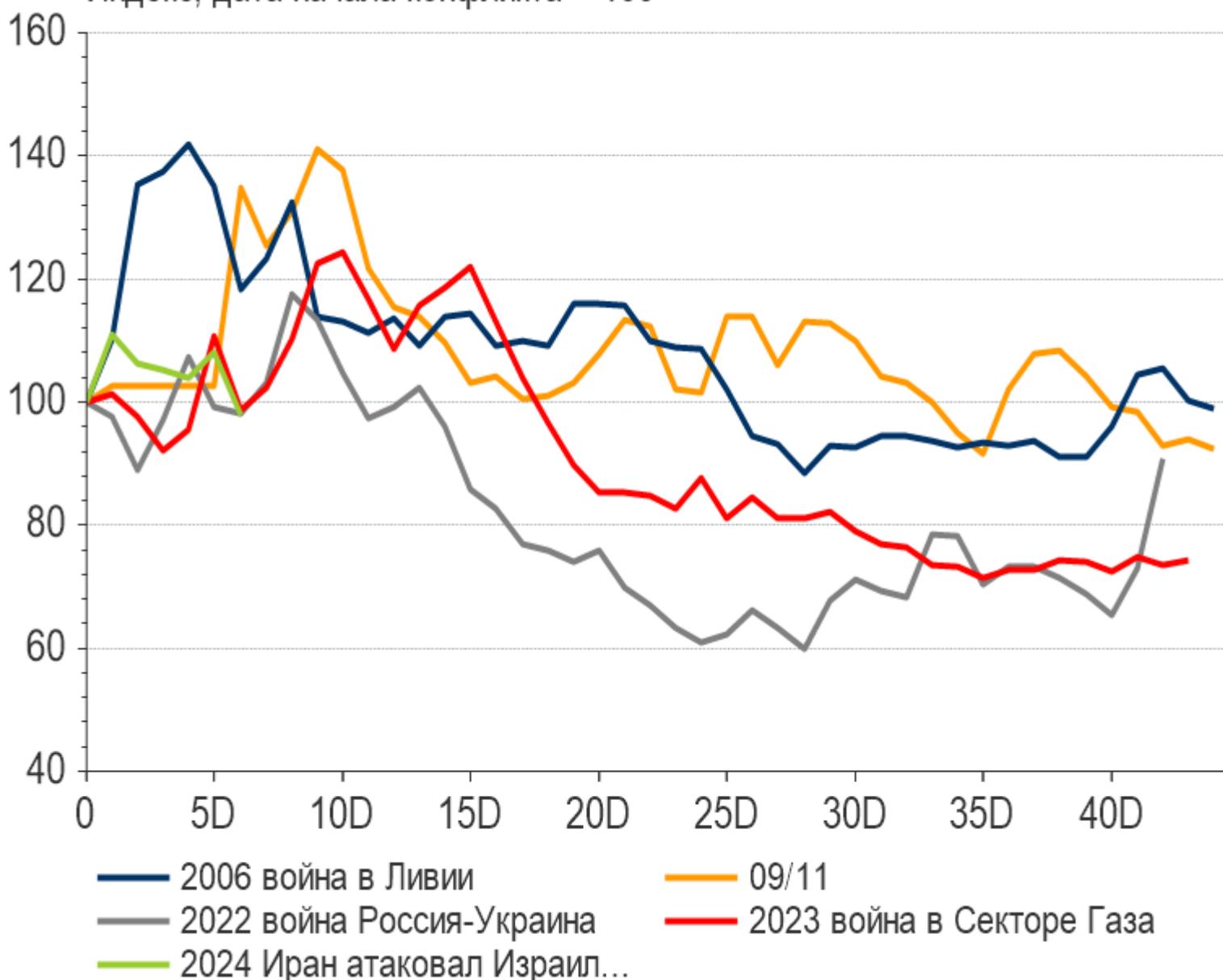


## График недели

Индекс волатильности Чикагской биржи, просто известный как VIX, впервые с пятницы показал рост до уровня выше 20, переходя в зону повышенного риска. Последний всплеск связан с обменом смертельными снарядами между Ираном и Израилем — впервые эти давние противники атаковали друг друга напрямую, а не через посредников. Анализ изменений VIX во время этих напряженных периодов дает приблизительную оценку для ценообразования этого негативного риска. Как показывает график, VIX обычно растет до 40 процентных пунктов и понижается до 18 процентных пунктов в течение первых десяти дней после начала конфликта.

### VIX в периоды военных конфликтов

Индекс, дата начала конфликта = 100



Обзор подготовлен:

Дария Мухлисова – Ведущий Аналитик  
[dmukhlissova@bcc-invest.kz](mailto:dmukhlissova@bcc-invest.kz)



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



[https://t.me/bcc\\_invest](https://t.me/bcc_invest)



# Важная информация

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками BCC Invest на основе информации и данных, полученных из публичных источников. BCC Invest не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации.

Любая предоставляемая BCC Invest информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая BCC Invest информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструмент»), информацию о которых предоставляет BCC Invest, получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами.

Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на BCC Invest, так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны.

Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента.

Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий.

Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери.

Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. BCC Invest не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.

Агентство Республики Казахстан по  
регулированию и развитию  
финансового рынка  
Государственная лицензия  
№ 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на  
осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.