

8 сентября, 2017 Рекомендуем покупать акции Halliburton Company в ценовом диапазоне \$39-\$40

О компании:

Halliburton — американская транснациональная корпорация, одна из крупнейших в мире компаний, оказывающих сервисные услуги в нефте- и газодобывающей отрасли. Компания предоставляет свои услуги в более чем 80 странах по всему миру, в её состав входят сотни дочерних и зависимых обществ, подразделений и филиалов.

Штаб-квартиры компании находятся в Дубае и Хьюстоне, однако компания юридически зарегистрирована в Хьюстоне, где находятся президент и председатель правления компании, а также операционный и финансовый директора. Halliburton насчитывает около 70 тысяч сотрудников по всему миру.

Параметры инструмента:
 Наименование: Halliburton Company
 Тикер: HAL US
 ISIN: US4062161017

Рейтинг (Bloomberg):
 4,64 балла

ЗА: 34
 Против: 1
 Нейтрально: 4

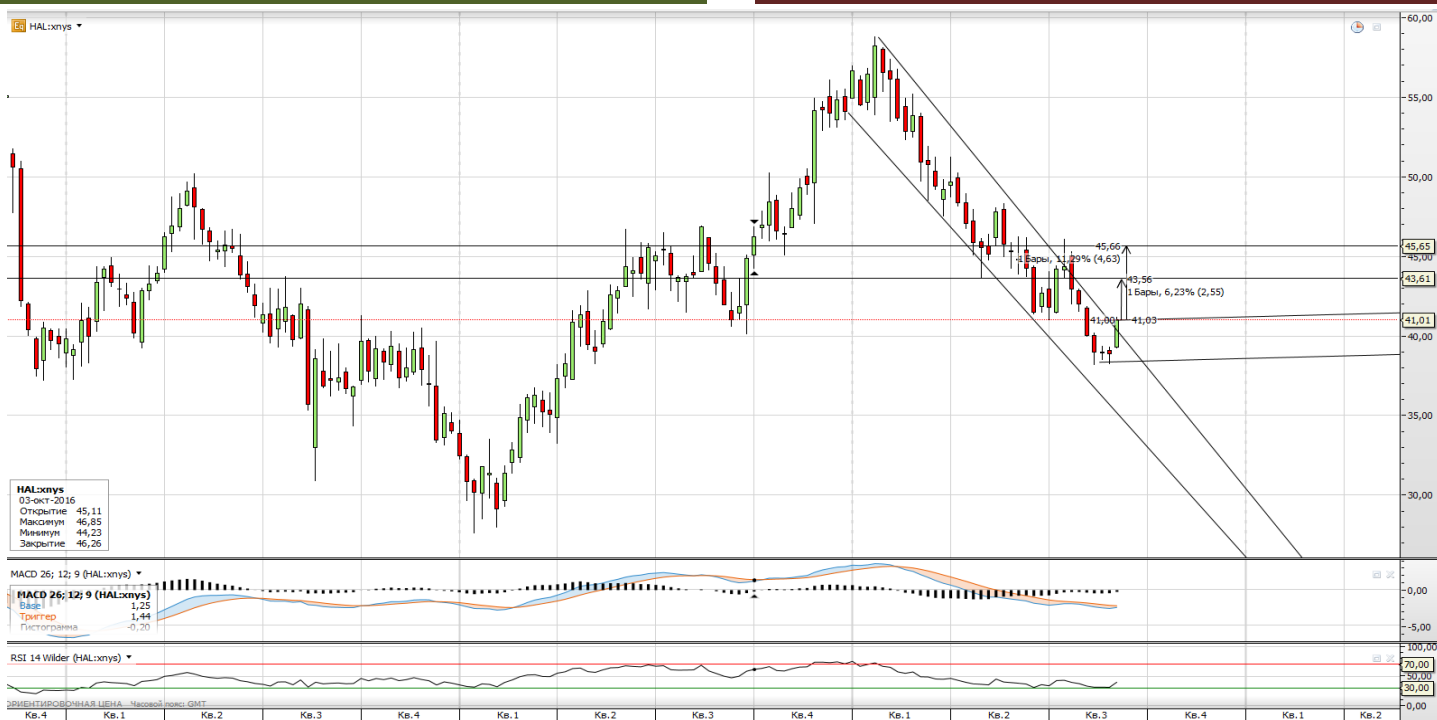
Позиция:
 Покупать: 39-40 долларов
 Stop-loss: 35-36 долларов
 Take-profit: 44-46 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:

1. Рост добычи нефти;
2. Сокращение операционных расходов;
3. Рост нефтяных платформ

Факторы против:

1. Глобальная коррекция;
2. Рост операционных расходов;



С начала текущего года акции компании потеряли около 30%. Главным фактором сильной коррекции является соглашение ОПЕК+. С учетом того, что компания занимается обслуживанием буровых установок, то чем меньше добычи нефти в стране, тем меньше нефтяных платформ обслуживает компания.

Однако августовская встреча ОПЕК показала, что не все члены организации и участники соглашения готовы к сокращению, что может сыграть в пользу роста цен на акции. Кроме того, осенний сезон в США является одним из самых климатически-нестабильных. Последний ураган Харви нанес убытки нефтяным компаниям, но в тоже время оказал положительное влияние на спрос на услуги HAL US. Более сильные опасения вызывает надвигающийся ураган Irma, который считается одним из самых мощных за последние годы.

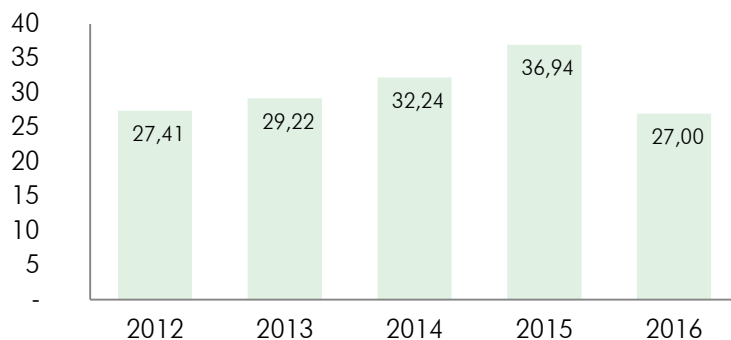
С точки зрения фундаментального анализа, согласно прогнозам аналитиков чистая прибыль компании может составить около 1 млрд. долларов, против чистого убытка в 2015 – 2016 гг. Рост EBITDA по прогнозам может превысить более 300%, по сравнению с прошлым годом.

С точки зрения технического анализа, на графике можно отметить, что цена оттолкнулась от уровня сопротивления 35,5 долларов и развернулась в сторону роста.

Предполагаемый доход в среднесрочном периоде может составить 6%-11%.

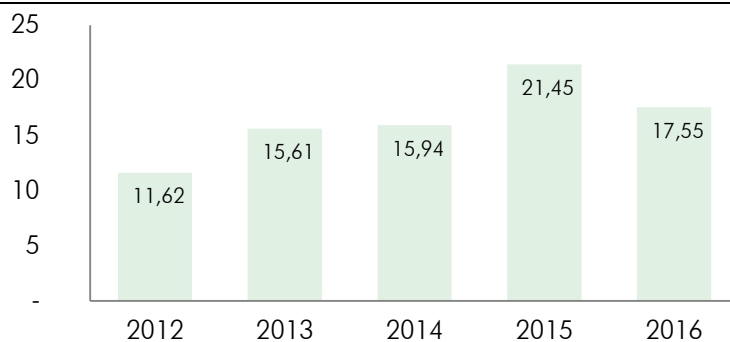
Периоды	Активы
2012	27,41
2013	29,22
2014	32,24
2015	36,94
2016	27,00

Активы, в млрд., USD



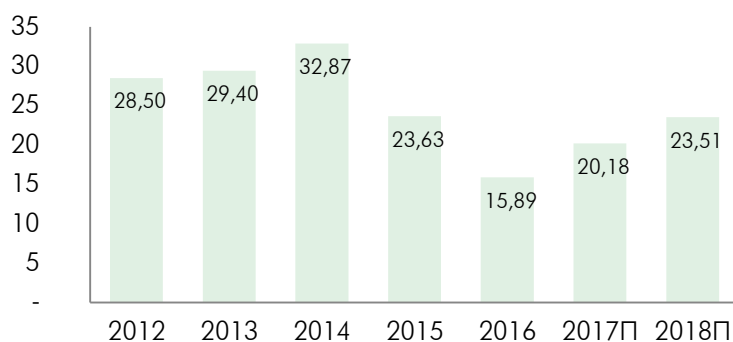
Периоды	Обязательства
2012	11,62
2013	15,61
2014	15,94
2015	21,45
2016	17,55

Обязательства, в млрд., USD



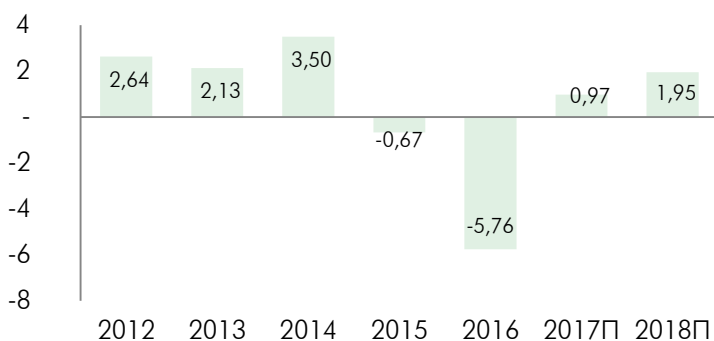
Периоды	Выручка
2012	28,50
2013	29,40
2014	32,87
2015	23,63
2016	15,89
2017П	20,18
2018П	23,51

Выручка, в млрд., USD



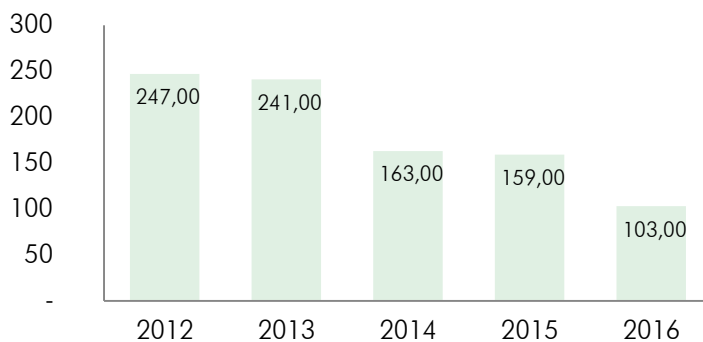
Периоды	Чистая прибыль
2012	2,64
2013	2,13
2014	3,50
2015	-0,67
2016	-5,67
2017П	0,97
2018П	1,95

Чистая прибыль, в млрд., USD



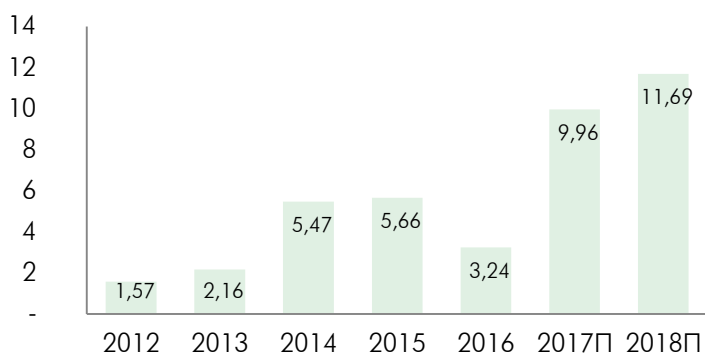
Периоды	Опер. расходы
2012	247,00
2013	241,00
2014	163,00
2015	159,00
2016	103,00

Операционные расходы, млн., USD



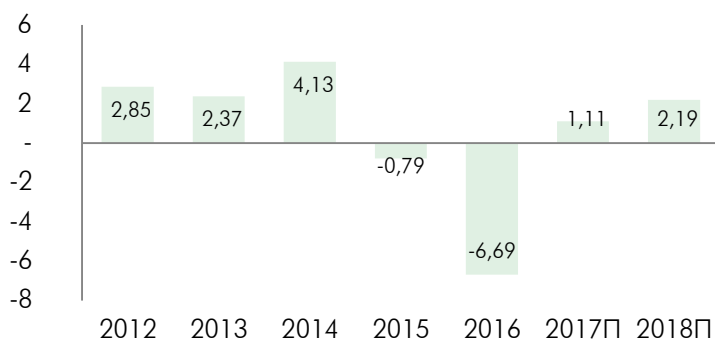
Периоды	EBITDA
2012	1,57
2013	2,16
2014	5,47
2015	5,66
2016	3,24
2017П	9,96
2018П	11,69

EBITDA, млрд., USD



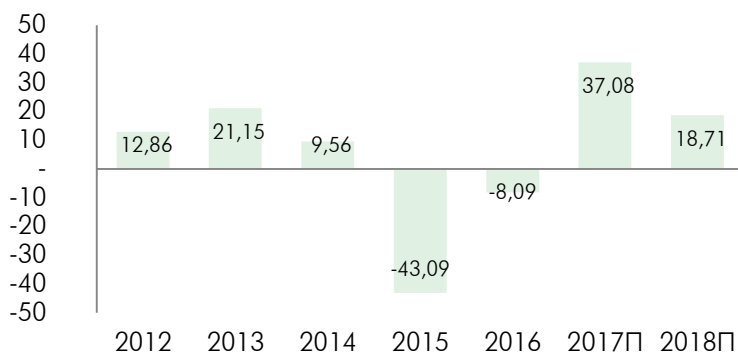
Периоды	EPS
2012	2,85
2013	2,37
2014	4,13
2015	-0,79
2016	-6,69
2017П	1,11
2018П	2,19

EPS

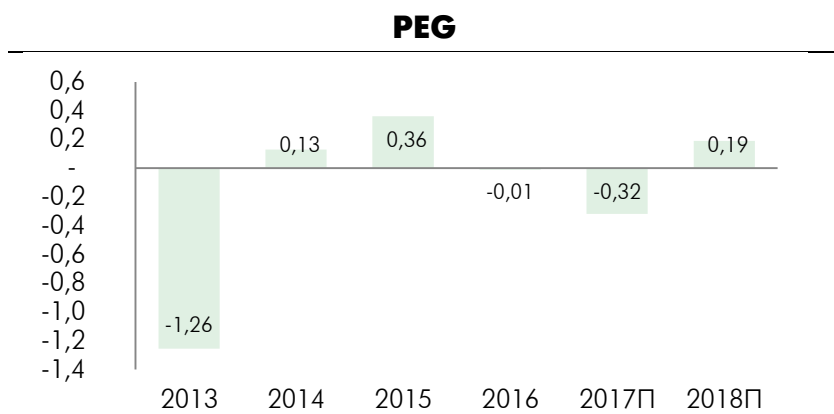


Периоды	P/E
2012	12,86
2013	21,15
2014	9,56
2015	-43,09
2016	-8,09
2017П	37,08
2018П	18,71

P/E



Периоды	PEG
2013	-1,26
2014	0,13
2015	0,36
2016	-0,01
2017П	-0,32
2018П	0,19



Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2017