

Казахтелеком: В ожидании размещения на МФЦА

Покупка Kcell и улучшение финансовых показателей обеспечили телеком драйвером роста в прошлом году, а в текущем мы ожидаем позитивного эффекта от SPO компании на МФЦА

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

- 1. Размещение акций на бирже МФЦА.** Стала известна примерная дата главного для Казахтелекома события в этом году – размещения акций на бирже Международного финансового центра Астана (AIX). Допэмиссия изначально была запланирована в ушедшем году, но затянувшиеся переговоры с Kcell не позволили ее провести. Покупка Kcell обеспечила рост котировок Казахтелекома до отметки 35000 тг. SPO мы оцениваем как еще один позитивный фактор. Оно может пройти по цене выше текущей, либо перед самым размещением в акциях компании состоится ралли.
- 2. Техническая картина.** На текущий момент в акциях Казахтелекома прослеживается трендовая линия, соединяющая три точки: 8,6 тыс. тг в 2016 году, 15,9 тыс. в 2017-м и 24,9 тыс., от которой недавно состоялся мощный отскок, в 2019-м. После всплеска волатильности в начале февраля к текущему моменту разброс цен в «стакане» сильно уменьшился: на момент написания этого текста спред составлял лишь 0,36%. При этом присутствуют крупные заявки на покупку. Объемы торгов также резко упали, поэтому создается впечатление, что инвесторы заняли выжидательную позицию. Акции Казахтелекома готовы продолжить движение по восходящей трендовой линии.
- 3. Привлекательная для входа цена.** Сейчас акции Казахтелекома выглядят довольно дешево относительно фундаментального потенциала. Рассчитывать на крупные дивиденды в этом году не приходится ввиду крупной сделки по покупке Kcell и ожидаемой реализации опциона с Теле2, но, на наш взгляд, SPO в мае может стать достаточным драйвером для преодоления котировкой отметки 31 тыс. тг и возможного ретеста уровня 34 тыс.

Динамика KZTK на KASE



Среднесрочная идея

Казахтелеком

Тикер KASE: **KZTK**

Текущая цена: **27800 тенге**

Целевая цена: **31700 тенге**

Потенциал роста: **14%**

