

# Казахтелеком

## Возможность отыграть позиции

Акции Казахтелекома после коррекции достигли тех уровней, с которых в прошлый раз начался отскок вверх на 26%

### ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

- 1. Формирующийся отскок от важных уровней.** Если исключить дневную волатильность и взять за основу цены бумаг Казахтелекома на закрытие, то уровень 24980 тг выступает как стартовая площадка для повышения их котировок. Рост акций, начавшийся 22 апреля, трижды стартовал с данного уровня, что показывает значимость поддержки. 19 апреля произошла мощная коррекция, когда по рынку был продан объем, близкий к 1 млрд тг. Тогда акции были откуплены по довольно низкой цене – 22900 тг. Текущие цены также остаются довольно привлекательными с точки зрения P/E и других фундаментальных факторов. Основным фактором риска идеи выступают аномальные распродажи, которые стали типичными для бумаги в периоды высокой волатильности. Речь идет продажах по рынку в обеденное время либо к концу торговой сессии на франкфуртском аукционе. Когда отсутствуют такие распродажи, акции склонны к быстрому восстановлению.
- 2. Размещение акций на бирже AIX.** Мы полагаем, что IPO/SPO будет позитивно для Казахтелекома. Размещение обеспечит компании дополнительные средства и новых крупных акционеров. Ранее сообщалось, что размещение будет проведено в мае, однако, по последним данным, оно может состояться в конце первого полугодия. Одним из основных вопросов пока остается цена размещения.
- 3. Ожидаемые дивиденды.** Пока сложно сказать, какими будут дивиденды за 2018 год, так как Казахтелеком совершил крупную покупку Kcell и ему предстоит оплатить оставшуюся долю совместного предприятия с Теле2. Однако компания все еще может удивить дивидендами в размере до 1500 тг на акцию.



### Среднесрочная идея

Казахтелеком

Тикер KASE: **KZTK**

Текущая цена: **27000 тенге**

Целевая цена: **30300 тенге**

Потенциал роста: **12,2%**

### Динамика KZTK на KASE

