

Купить Казатомпром после отказа Дональда Трампа от пошлин на уран

В чем идея? | Отмена пошлин на урановую продукцию может дать стимул для восстановления цен на уран и снимет рыночную неопределенность.



KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY



НАК Казатомпром

Тикер: **KZAP/KAP**

Событие: **отмена пошлин на уран в США**

Потенциал: **11,9%**

Текущая цена: **5538 тг**

Целевая цена: **6200 тг**

Риск: **средний**

Почему покупать?

- 1. Новая фаза роста цен на уран.** Несмотря на то, что фундаментально пошлины не представляли серьезные долгосрочные риски для Казатомпрома ввиду небольшой доли экспорта продукции в США (5%), однако, цены акций после дивидендной отсечки снизились больше, чем на размер дивиденда либо на процент дивидендного дохода. На наш взгляд это было связано со снижением цен на уран с \$29,15 до \$23,9 за фьючерс, причиной которому стали потенциальные пошлины. Теперь снятие неопределенности может дать импульс роста и фьючерсы реализуют дивергенцию на недельном графике. В моменте есть рост на 1% и преодоление уровня по Фибоначчи на отметке \$24,84.
- 2. Возможность пробоя уровня сопротивления 5700 тенге.** Мы ранее высказывали сценарий восстановления цен акций Казатомпрома на KASE и AIX до преддивидендного уровня 5700 тенге. Отмена пошлин и рост цен на уран могут стать триггером для пробоя уровня 5700 тенге и реализовать нашу фундаментальную оценку в 6200 тенге.

Фактор риска

Основным фактором риска являются технические моменты. Имеется возможность того, что уровень 5700 тг / 15,5 USD не будет преодолен сразу и котировки перейдут в локальный "боковик". Это может увеличить время достижения целевой цены.

Как отыграть идею?

Вход. Ввиду возможного открытия цен с ростом рекомендуем к покупке по рыночной цене.

Стоп-лосс. Рекомендуем ориентироваться на уровень \$14,8 на LSE, в случае ухода ниже данного уровня рекомендация к локальной фиксации. На KASE ориентировочным уровнем выходит отметка 5330 тенге (с учетом имеющейся разницы цен на двух биржах)

Выход. Ожидаем пробоя уровня 5700, затем восхождение выше к нашей фундаментальной оценке в 6200 тг.

Акции KAP на LSE | Потенциальная прибыль и риск



Казатомпром: описание компании



«Казатомпром» — является самым крупным производителем урановой продукции в мире, на долю которой приходится около 20% мирового производства урана. Запасы урана компании составляют выше 300 тыс. тонн. Все урановые активы компании являются геологически уникальными и разрабатываются методом подземного скважинного выщелачивания, за счет чего компания имеет один из самых низких показателей себестоимости производства. Также компания производит такие редкие металлы как бериллий, тантал и ниобий и топливные таблетки.