

Лучший способ захеджировать риски

На фоне коррекции тенге и индекса KASE акции Казатомпрома можно уверенно использовать в качестве защитного инструмента

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

1. Инструмент валютного хеджирования. Учитывая коррекцию на ведущих фондовых площадках мира и KASE при ослаблении тенге, возникает необходимость в инструментах, способных оставаться стабильными на негативном фоне и выигрывать от девальвации нацвалюты. На Казахстанской бирже под этот критерий подходят акции американских Bank of America и ETF на S&P 500; бумаги с низкой beta, такие как KEGOC; а также акции компаний, получающих прибыль в долларах, то есть KAZ Minerals и Казатомпром. Сегмент акций США на текущий момент остается слишком волатильным ввиду коррекции американских индексов. KEGOC медленно снижается в связи с определенной привязкой к тенге. Покупать KAZ Minerals в текущих условиях слишком рискованно. И только Казатомпром смотрится стабильно и отвечает вышеупомянутым требованиям (90% выручки компания получает в иностранной валюте). Ко всему прочему акции компании имеют достаточный потенциал краткосрочного и среднесрочного роста.

2. Техническая картина и новостной фон. На текущий момент акции Казатомпрома на LSE и KASE торгуются чуть ниже уровней сопротивления, двигаясь в боковом тренде. На KASE уровнем сопротивления выступает отметка 5700 тенге, на LSE – \$15,5 за ГДР. Пробой данных уровней будет означать, что акции начали новый этап долгосрочного роста. Что касается цен на уран, то они находятся в восходящем тренде. На текущий момент наблюдается довольно затяжной отскок от трендовой линии. Новостной фон компании в целом позитивен. В первом полугодии она немного нарастила

производство меди. Все восемь отслеживающих акцию инвестиционных домов, включая нашу компанию, рекомендуют покупать со средней целевой ценой \$19,56 за ГДР. Недавно котировки урана освободились от неопределенности, связанной с планами США установить ввозные пошлины на него. К текущему моменту Самесо – основной конкурент нашей компании, котируемый на бирже, корректируется в связи с внутренними корпоративными факторами, что открывает для акций Казатомпрома возможность для более активного роста.

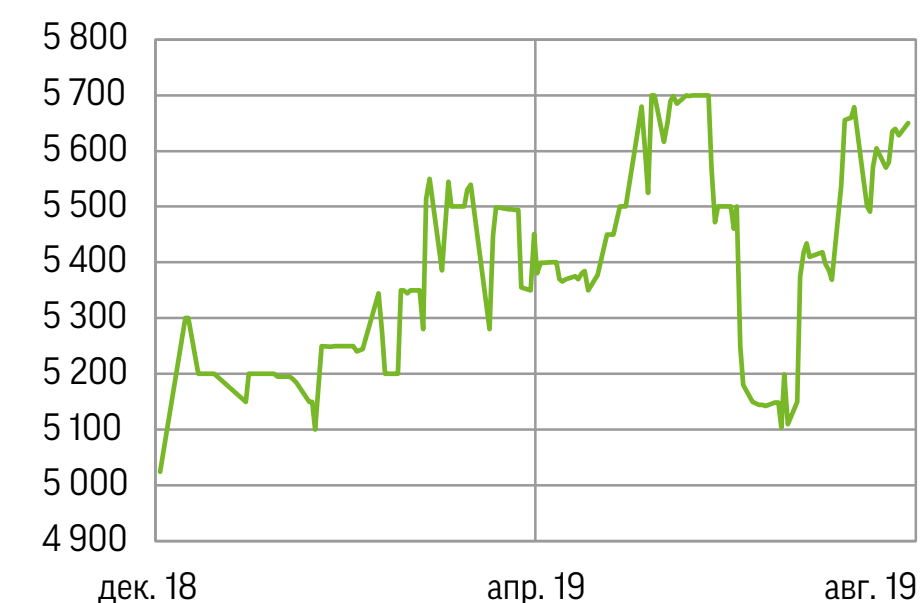


Среднесрочная идея

НАК Казатомпром

Тикер KASE: **KZAP**
Текущая цена: **5642 тенге**
Целевая цена: **6200 тенге**
Потенциал роста: **9,8%**

Динамика KZAP неа KASE



Инвестиционный
обзор №180
25 июля – 8 августа 2019
www.ffin.ru

