

«Покупать»

Сектор	Энергетический
Стратегия инвестирования	Долгосрочная
Тикер KASE	KAP KZ
Тикер LSE (ГДР)	KAP LI
Цена KAP KZ (за 03.08.2020 г.)	(KZT) 6 000
Целевая цена	(KZT) 6 992
Цена KAP LI (за 03.08.2020 г.)	(USD) 14,3
Целевая цена (ГДР)	(USD) 17,4
52 – недельный интервал	
KAP KZ	4 681 - 6300
KAP LI (ГДР)	10,20 - 15,50
Капитализация, млрд. Т:	1 556
Website Компании: www.kazatomprom.kz	

Источник: Bloomberg

Ценовой график за последний год: KAP LI & UKX Index



Источник: Thomson Reuters

Ценовой график за последний год: KAP LI & Уран



Источник: Thomson Reuters

KAZATOMPROM

Производственные результаты за 1 полугодие 2020 г...

Вчера, 3 августа 2020 г., «Национальная атомная компания «Казатомпром» (далее - Компания) опубликовала свои производственные результаты за 1 полугодие 2020 г., оказавшие ниже аналогичного периода 2019 г. в результате влияния COVID-19.

Компания в 1 полугодии 2020 г. сократила производство урана на 3,4% до 10,4 тыс. тонн на фоне уменьшения количества работников на всех дочерних и зависимых предприятиях на четырехмесячный период с апреля по июль 2020 г. с целью обеспечения безопасности сотрудников и соблюдения требований органов здравоохранения. Объем производства пропорционально доле владения в уранодобывающих предприятиях уменьшился 7,0% до 5,79 тыс. тонн в годовом выражении.

Объем продаж «Казатомпром» за январь-июнь 2020 г. снизился на 22,2% до 4,2 тыс. тонн т.к. крупные энергокомпании проявили меньшую активность на спотовом рынке и были сосредоточены на обеспечении безопасности и непрерывности операционной деятельности в условиях COVID-19. Таким образом, продолжающееся сокращение предложения урана в мире в сочетании с дополнительным влиянием сокращения производства, связанного с COVID-19, привело к росту цен урана на 13,3% до \$29,46 за фунт.

Кроме того, компания объявила, что в 1 половине августа 2020 г. начнет мобилизацию работников на рудники после четырехмесячного снижения количества сотрудников. Однако, компания ожидает, что приостановленные на четыре месяца работы по разработке месторождений окажут существенное влияние на объемы производства во 2 полугодии 2020 г.

Рекомендация

Производственные результаты Компании за 1 полугодие 2020 г. оказались ниже по сравнению с показателями 2019 г., в результате масштабного негативного эффекта пандемии на энергетический сектор. Несмотря на слабые производственные результаты Компании за 1 полугодие 2020 г., мы сохраняем рекомендацию «Покупать» при целевой стоимости акции **6 992 тенге/акцию (KAP KZ)** и **17,4 USD/акцию (KAP LI)**, поскольку позитивно оцениваем рост цен на уран и мобилизацию сотрудников компании на рудники в 1 половине августа.

Контактная информация:

АО «Сентрас Секьюритиз»
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А
Телефон: 8 (727) 259 88 77
Email: info@centras.kz
Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:

Директор
Меланич Маржан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mmelanich@centras.kz

Заместитель Директора
Соколова Анна
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: asokolova@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727
Email: dagadayeva@centras.kz

Младший аналитик
Абдралиева Алия
Телефон: 8 (727) 259 88 77
Email: aabdraliyeva@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные 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. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.