

# Народный банк

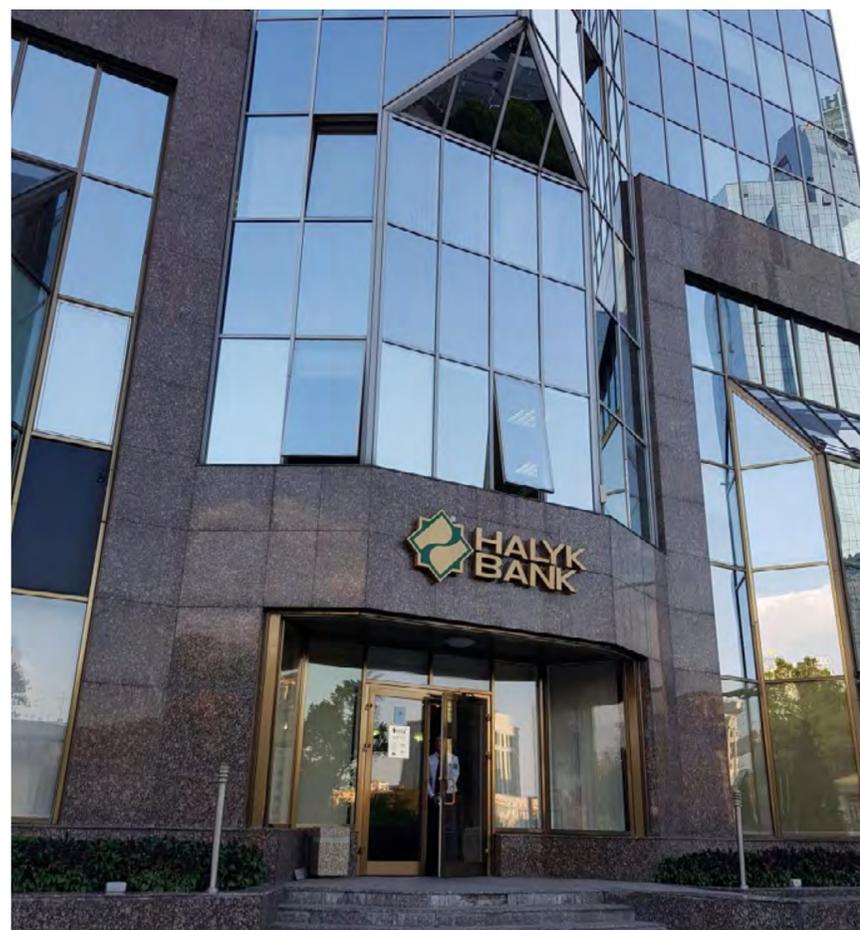
## Дивидендная коррекция закончилась

После отсечки акции снизились на размер дивиденда, создав возможность для роста на уровне 104-105 тг

### ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

- 1. Рекордный 2018 год для Народного банка.** В марте Народный банк отчитался по итогам 2018 года, который оказался рекордным по основным финансовым показателям. Группа заработала 254 млрд тг чистой прибыли, ее активы приблизились к 9 трлн тг, а собственный капитал группы впервые превысил 1 трлн тг. Процентные доходы выросли на 35%. Этот результат во многом достигнут благодаря слиянию с Казкоммерцбанком и увеличению кредитного портфеля на 9%. Акционеры банка решили направить на дивиденд 50% чистой прибыли, или 10,78 тг на акцию, что на экс-дивидендную дату обеспечило доходность в размере 9,4% – выше, чем у некогда бессменного лидера Казтрансойла.
- 2. Хороший момент для входа.** Техническая картина демонстрирует консолидацию в виде фигуры «треугольник» в районе 104-105 тг. На наш взгляд, данный уровень выступает опорной точкой для продолжения роста после дивидендной коррекции 18-23 апреля. Консолидация может привести к отскоку акций и продолжению восходящего движения на фоне благоприятных фундаментальных условий. 15 мая компания проведет телеконференцию по результатам первого квартала 2019 года, а 20 мая – день инвестора в Лондоне. Оба события могут обеспечить акциям позитивные драйверы для выхода из консолидации.
- 3. Новостной фон.** Информационный фон вокруг компании остается в целом позитивным, несмотря на предположения, о возможном давлении на бизнес предстоящих выборов президента. На наш взгляд, сильного влияния на котировки этот

фактор не окажет. Что касается продажи части акций группой АЛМЭКС, то это скорее хорошая новость, так как продажа будет направлена на увеличение ликвидности акций.



### Среднесрочная идея

Народный банк

Тикер KASE: HSBK  
Текущая цена: 105 тенге  
Целевая цена: 113 тенге  
Потенциал роста: 7,6%

### Динамика HSBK на KASE

