

Народный банк

Новый дивидендный лидер на KASE

После взлета акций Народного банка на новостях о повышении дивидендов эта бумага становится интересной как долгосрочная идея

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

1. Хороший выбор для инвестиционного портфеля. По результатам прошедшего дивидендного сезона акции Народного банка вырвались вперед по уровню дивидендной доходности за 2018 год, сместив лидера последних лет Казтрансойл. Инвестиционный профиль банка улучшался с 2018 года: сначала он получил возможность поглотить своего главного конкурента Казком без груза проблемных кредитов. После этого банк укрепил лидерские позиции в банковской отрасли Казахстана благодаря большому запасу ликвидности. Последним шагом к статусу лучшего портфельного выбора стал пересмотр дивидендной политики, в результате которого доля чистой прибыли Halyk Group, направляемой на выплаты акционерам, увеличилась с 50% до 100%. Консервативный сценарий, при котором дивиденд составил бы 70% чистой прибыли, остающейся на уровне 2018 года, с доходностью 9,37%, предполагает, что к середине апреля 2020-го акция будет стоить около 160 тенге. Таким же методом мы недавно довольно точно спрогнозировали целевую цену по акциям Газпрома перед дивидендной отсечкой: она получилась равной 250 руб.

2. Техническая картина и точка входа. Рост акций Народного банка на новостях о повышении дивидендов был стремительным и составил 18%. Как правило, котировки после такого мощного рывка находят новый уровень сопротивления и начинают консолидацию. В нашем случае это сопротивление расположено на уровне 128 тенге, а отметка 126 тенге служит поддержкой. На текущий момент на дневном графике довольно заметна нисходящая дивергенция, кото-

рая, по нашему мнению, является признаком не снижения, а скорее локального бокового движения котировки. В случае если уровень 128 тенге будет пробит, рекомендуем акции Народного банка для краткосрочной покупки. При составлении долгосрочного портфеля можно выставить заявку на длинную позицию на уровне поддержки 126 тенге.



Среднесрочная идея

АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Тикер KASE: HSBK
Текущая цена: 128 тенге
Целевая цена: 142 тенге
Потенциал роста: 10,9%

Динамика HSBK на KASE

