

# 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

