

Народный банк

Нужно больше дивидендов!

Повышение дивидендов от 0-50% до 50-100% прибыли по МСФО может стать сильным драйвером роста для акций

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

1. **Изменения в дивидендной политике.** 24 июня СД Народного банка, учитывая его финансовые показатели, решил повысить долю консолидированной прибыли, направляемой на дивиденд, до 50-100%. Можно предположить, что это решение станет весомым драйвером роста для акций ведущего банка Казахстана. Об этом свидетельствуют как пример недавнего ралли в акциях крупных российских компаний (Газпром, Сбербанк, Банк ВТБ) после изменения дивидендной политики, так и тот факт, что рынок рассчитывал на выплату лишь до 50% от прибыли Народного банка по МСФО. И, хотя прямое сравнение с акциями российских компаний не вполне релевантно, довольно высокий уровень ликвидности и оптимистичные ожидания по выручке выступают надежными факторами поддержки котировок. В этом году Народный банк потеснил Казтрансойл с первого места по сравнимой дивидендной доходности и стал лучшей дивидендной фишкой на KASE. В случае утверждения выплаты акционерам в размере 100% прибыли за 2019 год Народный банк сравнится с Казтрансойлом по доле дивиденда от чистой прибыли.

2. **Позитивная техническая и фундаментальная картина.** Котировки Народного банка находятся над долгосрочной трендовой линией, что повышает шансы на формирование динамичного отскока. Тем не менее и без резкого скачка акции имеют все предпосылки к продолжению роста. Текущая цена бумаг и финансовое положение банка привлекательны для пополнения инвестиционных портфелей данным активом.

В частности, можно отметить твердые позиции кредитора на «домашнем» рынке, выход на рынок Узбекистана, статус крупнейшего в стране банка и, как следствие, положение защитного актива. Все перечисленные факторы дают повод для продолжения движения котировки по восходящему тренду. Негативный сценарий, при котором от этой бумаги стоит избавиться, может реализоваться, если акции пробьют восходящий тренд. Стоп-лосс стоит установить на отметке 105 тенге.



Среднесрочная идея

АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Тикер KASE: HSBK

Текущая цена: 108 тенге

Целевая цена: 123 тенге

Потенциал роста: 12,3%

Динамика HSBK на KASE

