

Народный Банк Казахстана: В ожидании сильной годовой отчетности

Народный Банк показывает неплохой рост котировок на ожидания публикации годовых финансовых результатов 14 марта

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

- 1. Ожидание сильных итоговых результатов за 2018 год.** Годовые показатели будут рекордными за всю историю банка. Консолидированную чистую прибыль ожидают в размере как минимум 222 млрд тг, или почти 19 тг на акцию. Тем не менее у банка по-прежнему есть избыток ликвидности, которая образовалась после санации Казкоммерцбанка. Благодаря этому Народный досрочно погасил часть еврооблигаций на сумму \$200 млн. Исторически у организации очень качественный кредитный портфель, собираемость наличности по которому близка к 100%. Аудированная отчетность банка будет опубликована 14 марта, а 15 марта состоится телеконференция, посвященная этому событию.
- 2. Неплохая дивидендная доходность.** Наш прогноз по чистой прибыли банка, предполагающий результат 19 тг на акцию, достаточно консервативен. Однако при его реализации дивиденд Народного Банка может составить около 9 тг на акцию. К тому же избыточная ликвидность, а также высокая достаточность капитала позволяют банку направить на выплаты акционерам 50% чистой прибыли.
- 3. Благоприятная техническая картина.** Несмотря на то, что АДР Народного Банка в Лондоне на прошлой неделе отскочили вниз от уровня в \$11,85 и добрались до \$10,8,

цены резко пошли вверх 11 и 12 марта на повышенных объемах. В связи с этим высока вероятность уверенного пробоя котировкой отметки \$11,85, что открывает обыкновенным акциям банка возможность достичь уровня \$13 (123 тг).



Среднесрочная идея

Народный Банк

Тикер KASE: HSBK

Текущая цена: 111,6 тг

Целевая цена: 126 тг

Потенциал роста: 13%

Динамика HSBK на KASE

