

Купить Народный банк на старте второго этапа роста акций

В чем идея? | Пробой уровня 128 тенге может стать триггером для продолжения роста акций и отыгрыша дивидендного потенциала компании.



АО "Народный сберегательный банк Казахстана"

Тикер: **HSBK**

Событие: **Пробой уровня/дивиденды**

Потенциал: **10,9%**

Текущая цена: **128 тг**

Целевая цена: **142 тг**

Риск: **Средний**

Почему покупать?

- 1. Рост после обновления дивидендной политики: раунд 2.** Мы прогнозируем консолидированную прибыль Банка за 2019 год не ниже 300 млрд тенге. Если взять консервативный сценарий, при котором Народный банк выплатит 75% от прибыли, то мы получим около 19 тенге на одну акцию (14,8% доходности). Такой привлекательный уровень дивидендов при достаточном качестве актива должен привлечь покупателей. Мы ожидаем, что к апрелю 2020 года, к дате следующей отсечки реестра цены разгонятся до 190-200 тенге, а дивидендная доходность снизится к 9,4-10%, что является ориентировочным уровнем для высокодоходных и стабильных компаний в Казахстане
- 2. Пробой уровня сопротивления.** Именно пробой уровня 128 может стать главным сигналом для старта второго раунда роста акций. Несмотря на то, что триггеры являются среднесрочными, инвесторы уже сейчас могут скупать акции для получения хорошей дивидендной доходности в будущем, что добавляет спекулятивный характер идеи.

Фактор риска

Для активизации технических сигналов необходимо, чтобы котировки на LSE смогли закрепиться выше \$13,75 за ГДР или 128 тг на KASE. Судя по спреду в стакане, цены могут быстро вернуться обратно к исходному уровню. Другой риск данной идеи может состоять в том, что котировки не покажут стремительный рост, а перейдут в медленный среднесрочный рост.

Как отыграть идею?

Вход. Пробой уровня 128 тг и закрепление ГДР выше \$13,75 является сигналом для покупки.

Стоп-лосс. Так как на уровне 126 тг была сформирована поддержка, то уход цен ниже будет сигналом на продажу. Фиксировать по достижению 123,75 тг

Выход. В случае достижения цены 142 тг акции можно продолжать держать как хороший портфельный актив

Акции HSBK на KASE | Потенциальная прибыль и риск



ГДР HSBK на LSE |



Народный банк: описание компании



Halyk Bank JSC - АО «Народный сберегательный банк Казахстана» крупнейший коммерческий банк Казахстана, предоставляет различные коммерческие и розничные банковские услуги. Банк предлагает услуги по обмену валюты, брокерские операции с ц.б.