

# Утренний комментарий за 14 мая 2024

14  
May  
Tuesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3461	0.14%
	RTSI	1193	-0.04%
	USDRUB	91.42	0.08%
	RGBI	112.36	-0.29%
Сентимент США	S&P500 fut.	5245	0.00%
	Brent Oil	83.31	-0.08%
	Gold	2337	0.05%

### • Сбербанк опубликовал сокращенные результаты по РПБУ за 4М 2024 года.

Чистый процентный доход за 4М 2024 вырос на 19,2% г/г до 828,1 млрд руб. на фоне увеличения объема работающих активов по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Чистый комиссионный доход за 4М 2024 увеличился на 8,3% г/г до 225,4 млрд руб., при этом в апреле рост составил 15% г/г в основном за счет роста объемов эквайринга и доходов от расчетно-кассового обслуживания. Без учета влияния изменения валютных курсов стоимость риска составила 1,6% за 4М 2024. Отношение расходов к доходам составило 25,6%. Чистая прибыль Сбера за 4М 2024 выросла на 5,1% г/г до 495,1 млрд руб. при рентабельности капитала в 22,4%. В апреле Сбер заработал 131,1 млрд руб. чистой прибыли, рентабельность капитала за месяц составила 23,6%. Розничный кредитный портфель вырос на 1,3% за месяц или на 3,4% с начала года до 16,1 трлн руб. Корпоративный кредитный портфель увеличился на 1,5% за месяц до 23,8 трлн руб. С начала года портфель вырос на 2,0%.

Сбер показывает уверенные результаты за апрель. Если начало года было «смазано» высоким уровнем стоимости риска и слабой динамикой чистого комиссионного дохода, то в апреле ситуация полностью нормализовалась. Также мы видим ускорение темпов кредитования, что позитивно скажется на будущем чистом процентном доходе. Отношение расходов к доходам чуть лучше наших ожиданий. Впереди по Сберу выплата дивидендов за 2023 год в размере 33,3 рубля на оба типа акций. За 2024 год мы ожидаем дивиденды в размере 38-39 рублей на акцию, что предполагает форвардную дивидендную доходность 12,3% или 13,6% после дивидендных выплат за 2023 год. Сбербанк по-прежнему остается нашим фаворитом в финансовом секторе с целевой ценой 350 рублей на горизонте 12 месяцев на оба типа акций.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
СПБ Биржа	3.59	Мать и дитя -2.12
Яндекс	1.35	Мечел ао -1.36
Абрау	1.25	Мечел ап -1.27
Транснефть	1.22	Сургут ао -1.25
РСетиЛЭ-п	1.20	Астра -1.21



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,  
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
d.donetskiy@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: [solid@solidbroker.ru](mailto:solid@solidbroker.ru)

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.