



Утренний комментарий за 11 апреля 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

11
Apr
Tuesday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2557	0.40%
	RTSI	983	-0.08%
	USDRUB	81.95	0.42%
	RGBI	128.95	0.12%
Сентимент США	S&P500 fut.	4140	0.10%
	Brent Oil	84.7	0.59%
	Gold	2003	0.62%

• Сбербанк представил сокращенные результаты по РПБУ за 3 месяца 2023 года

Розничный кредитный портфель прибавил в марте 2,3% и превысил 12,6 трлн руб., с начала года портфель розничных кредитов вырос на 4,7%. Корпоративный кредитный портфель вырос на 1,6% за март, рост портфеля с начала года составил 4%. Чистый процентный доход за 3 месяца 2023 вырос на 22,4% г/г до 517,1 млрд руб. и на 32,9% г/г в марте до 180,6 млрд руб. Чистый комиссионный доход за 3 месяца 2023 увеличился на 14,4% г/г до 156,4 млрд руб., а за март составил 59,7 млрд руб., показав рост на 15,3% г/г. Расходы на резервы и переоценка кредитов, оцениваемых по справедливой стоимости, за 3 месяца 2023 составили 71,2 млрд руб. при стоимости риска в 0,93%. Чистая прибыль Сбера за 3 месяца 2023 превысила 350 млрд руб, рентабельность капитала составила 24%. В марте банк заработал 125,3 млрд руб. чистой прибыли.

Результаты банка, как уже стало привычно, просто великолепные. Банк смог нарастить как розничный портфель, так и корпоративный на более чем 4% с начала года. Это подтверждает прогнозную траекторию роста, озвученную менеджментом 9 марта. Отметим, что банку удалось нарастить комиссионные доходы двузначными темпами, что было непросто, учитывая эффект высокой базы прошлого года, когда активизировались транзакции и конверсионные операции. Очень позитивная динамика видна также по стоимости риска. В марте банк создал всего 8,6 млрд. рублей резервов, что значительно улучшило рентабельность. ROE 24% за 3 месяца - очень высокий результат для Сбера.

Мы подтверждаем нашу рекомендацию «покупать» для акций Сбера и целевую цену 280 рублей по привилегированным акциям.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ЕМЦ	6.73	Мать и дитя	-6.02
Россети	3.95	ДВМП	-2.32
Ренессанс	3.48	НМТП	-2.06
Россети Центр	3.12	ТКС	-1.71
РСетиЦП	2.41	Система	-1.55



Считаем, что основным драйвером должны стать дивиденды за 2023 год, которые мы прогнозируем на уровне выше 30 рублей. Текущий отчет только подтверждает нашу уверенность. Однако отметим, что традиционно в день выхода отчета наблюдается коррекция или фиксация на рынке.



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

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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284