



Утренний комментарий за 17 января 2024

17
Jan
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

| | | | |
|----------------------|-------------|--------|--------|
| Сентимент РФ | IMOEX | 3184 | 0.16% |
| | RTSI | 1133 | -0.72% |
| | USDRUB | 88.47 | 0.70% |
| | RGBI | 120.46 | 0.17% |
| Сентимент США | S&P500 fut. | 4773 | -0.53% |
| | Brent Oil | 77.44 | -0.36% |
| | Gold | 2025 | -0.12% |

• Сбербанк опубликовал сокращенные результаты по РПБУ за 2023 год.

Розничный кредитный портфель вырос на 0.3% за месяц или на 29.4% с начала года и составил 15.6 трлн руб. Портфель потребительских кредитов снизился на 1.8% за месяц (+11.7% с начала года) в связи с ужесточением регулирования. Объем портфеля на конец 2023 года составил 3.8 трлн руб. Корпоративный кредитный портфель превысил 23.3 трлн руб. и вырос на 1.2% в декабре (+1.0% без учета валютной переоценки) или на 24.3% с начала года (+18.4% без учета валютной переоценки). Чистый процентный доход за 12М 2023 вырос на 36.6% г/г до 2.3 трлн руб. Чистый комиссионный доход за 12М 2023 увеличился на 16.6% г/г до 716.0 млрд руб. Чистая прибыль Сбера за 12М 2023 составила 1 493.1 млрд руб. при рентабельности капитала в 24.7%. В декабре Сбер заработал 115.6 млрд руб. чистой прибыли, рентабельность капитала за этот месяц составила 21.0%.

Сбербанк показал ожидаемо хорошие результаты в декабре и за весь 2023 год. При этом уже наметились новые тенденции – сокращение портфеля потребкредитов с одновременным улучшением кредитного качества. При текущей высокой ключевой ставке банк лишней раз перестраховывается, чтобы не увеличивать бесконтрольно рисковую часть кредитного портфеля. Комиссионные доходы сезонно резко выросли, также сезонно выросли и операционные расходы. В целом отчетность без сюрпризов. Однако мы пересмотрели прогноз на 2023 год по МСФО отчетности. Теперь ожидаем порядка 1485 млрд. рублей чистой прибыли, что дает ориентир в 32,88 рубля дивидендов на акцию. По текущим ценам это соответствует 11,8% дивидендной доходности. Мы по-прежнему позитивно смотрим на Сбербанк, хотя и немного снижаем целевую цену с 360 до 347 рублей по обоим типам акций на горизонте 12 месяцев.

Лидеры роста и падения

| Лидеры роста | % | Лидеры падения | % |
|--------------|------|----------------|-------|
| Таттел | 3.12 | Евротранс | -2.66 |
| Генетико | 3.00 | ТКС | -1.86 |
| Вуш | 2.47 | СПБ Биржа | -1.47 |
| ОВК | 2.44 | Глобалтранс | -1.02 |
| Ютэйр | 2.09 | Мать и дитя | -0.43 |



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.