

# Утренний комментарий за 8 декабря 2022

Автор  
Донецкий Дмитрий

08  
Dec  
Thursday



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2192	0.00%
	RTSI	1098	-0.08%
	USDRUB	62.91	0.25%
	RGBI	130.41	0.17%
Сентимент США	S&P500 fut.	3939	0.06%
	Brent Oil	78.21	1.10%
	Gold	1784	-0.05%

- **Сбербанк опубликовал сокращенные результаты по РПБУ за 11 месяцев 2022 года.**

Розничный кредитный портфель в ноябре прибавил 1.8%, а с начала года вырос на 11% до 11.8 трлн руб. Корпоративный кредитный портфель прибавил 1.1% в ноябре и более 13% с начала года, составив 18.2 трлн руб. Рост чистого процентного дохода ускорился в ноябре 2022 года до 12.8% г/г (159.1 млрд руб.), а чистый комиссионный доход вырос в ноябре 2022 года на 16% г/г до 57.0 млрд руб. Банк заработал в ноябре 2022 года 124.7 млрд руб. чистой прибыли (+22.7% г/г), а за 11 месяцев чистая прибыль составила 174.8 млрд руб.

Как мы видим, Сбер уже основным доходам превзошел показатели прошлого года. Даже совокупным итогом с начала года чистые процентные доходы и чистые комиссионные доходы превзошли показатели прошлого года. Чистая прибыль вышла на траекторию, заметно превышающую уровень прошлого года. Мы ожидаем за весь 2022 год чистую прибыль в размере 250 млрд. рублей или чуть выше, т.к. у Сбербанка традиционно в декабре повышенные операционные расходы. Соответственно, по итогам года можно уже рассчитывать на 5,5 рублей на оба типа акций. Мы по-прежнему не знаем какой запас по достаточности капитала у Сбера, если он достаточный, то банк может решиться и на большие выплаты, чем 50% от прибыли. Однако ключевое в кейсе Сбера - это потенциальное восстановление прибыли на уровень выше 1 трлн. по итогам следующего года. Поэтому уже через год при текущем статусе кво Сбер может платить выше 25 рублей на акцию. Так что, безусловно, мы подтверждаем рекомендацию «покупать» для его акций.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ТГК-1	2.18	РусАгро	-1.46
Сургут ао	1.60	Черкизово	-1.33
Сургут ап	0.83	Ренессанс	-1.16
ТКС	0.81	НМТП	-0.96
Белуга	0.67	ОГК-2	-0.65



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.