

Утренний комментарий за 2 сентября 2022

Автор
Донецкий Дмитрий

02
сен
Пятница



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2448	0.09%
	RTSI	1276	-0.24%
	USDRUB	60.42	0.18%
	RGBI	135.26	0.12%
Сентимент США	S&P500 fut.	3967	-0.03%
	Brent Oil	94.07	2.07%
	Gold	1701	0.30%

- В первом полугодии 2022 года чистый финансовый результат банковскому сектору был отрицательный — минус 1,5 трлн руб - Зампред ЦБ Тулин.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Роснефть	3.47	Лукойл	-2.19
ДВМП	2.47	Ренессанс	-1.67
ТКС	2.04	Башнефть ао	-1.30
Эн+Груп	2.00	РСетиЛЭ	-1.28
Позитив	1.89	Эталон	-0.97

В результате понесенных банками потерь была использована меньшая часть из имевшегося у них запаса прочности. Вероятно, по итогам года уже полученный отрицательный финансовый результат не вырастет или даже уменьшится. Из 1,5 трлн руб. около 1 трлн руб. пройдет по графе «операции с иностранной валютой» — это реализация потерь вследствие вынужденного прекращения сделок с производственными финансовыми инструментами, потому что контрагентами наших банков по хеджирующим сделкам были в основном иностранные банки стран, которые ввели санкции. У некоторых банков перевернуло позицию в неудачную с точки зрения рыночной конъюнктуры сторону. Они потеряли сначала на ослаблении рубля, а потом еще раз потеряли уже на его укреплении. Но других значимых потерь банки пока не понесли. Сокращение чистого процентного дохода за полугодие — всего на 5% в сравнении с первым полугодием 2021 года. Три четверти из общего количества банков по итогам первого полугодия прибыльные, а одна четверть — убыточные. Среди 13 крупнейших, системно значимых банков соотношение прибыльных и убыточных — 60 на 40%. То есть и в этой группе прибыльных все равно больше половины.

Как мы видим, в масштабах всей банковской системы убыток в 1,5 трлн. рублей в первом полугодии выглядит не слишком большим. По нашему предположению, убытки в основном понесли те банки, которые имели большие валютные позиции и обслуживали международные операции. Безусловно, в этом списке может быть и Сбер, и ВТБ, и Альфа-Банк. Однако даже в масштабах Сбера этот убыток — это всего потеря одной годовой



прибыли, которая так и не была распределена. По сути, у банка, скорее всего, даже не снизился капитал по сравнению с 2021 годом. Судя по комментариям зампреда Тулина, самое плохое уже позади, а значит ничего не мешает банкам во втором полугодии начать зарабатывать прибыль, тем более при низких ставках и укрепившемся курсе рубля. Так что наша рекомендация по Сберу остается «покупать».



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