



Утренний комментарий за 27 сентября 2023

27
Sep
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3072	0.69%
	RTSI	1003	0.47%
	USDRUB	96.49	0.12%
	RGBI	120.41	0.00%
Сентимент США	S&P500 fut.	4334	0.45%
	Brent Oil	93.19	0.81%
	Gold	1895	-0.26%

- **Прогнозы результатов работы российских банков в 2023 году становятся все более оптимистичными - Ъ.**

Аналитики «Эксперт РА» ожидают прибыль сектора по итогам года более чем в 3 трлн руб., что на треть превышает рекорд двухлетней давности. Однако другие эксперты уже называют и такую оценку консервативной. Причем если в начале года заметную часть прибыли обеспечивала валютная переоценка и роспуск резервов, то в дальнейшем банкам помогут восстановившаяся чистая процентная маржа и комиссионный доход. Авторы исследования полагают, что основную прибыль, как и прежде, получают крупнейшие участники рынка. Так, Сбербанк может заработать 1,5 трлн руб. (по итогам восьми месяцев — 1 трлн руб.), ВТБ ожидает прибыль в размере 400 млрд руб. Таким образом, на два госбанка придется более 60% прибыли сектора. Прибыль первой десятки банков, по оценке аналитиков, превысит 75% совокупного результата.

Мы согласны с выводами аналитиков «Эксперт РА». Действительно, банковский сектор даже несмотря на подъем ключевой ставки продолжает генерировать большую прибыль, в первую очередь за счет уже набранного кредитного портфеля. При этом чистая процентная маржа у лидеров отрасли остается стабильной, т.к. растет доля кредитов с плавающими ставками и нет взрывного спроса на депозиты. Экономическая активность и оборот денег восстанавливается, что позволяет расти комиссионным доходам. Поэтому банки имеют все шансы показать не только хорошие результаты по итогам этого года, но и следующего. К тому же банки хорошо «переваривают» инфляцию, если нет экономических шоков. Мы считаем, что банковский сектор по-прежнему достоин внимания инвесторов. Наши фавориты - это Сбербанк и TCS Group. Однако отметим, что в TCS идея больше заключается в

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Генетико 12.49	МосБиржа	-0.47
Инарктика 5.43	НЛМК	-0.29
Ozon 4.23	ОГК-2	-0.17
Глобалтранс 3.22		
Башнефть ап 3.11		



«принудительном» переезде в РФ, но для начала необходимо дождаться правительственного списка экономически значимых предприятий.



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.