



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 29 апреля 2022

29
апр
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

| | | | |
|----------------------|-------------|-------|--------|
| Сентимент РФ | IMOEX | 2409 | 1.10% |
| | RTSI | 1050 | 0.87% |
| | USDRUB | 72.22 | 0.20% |
| | RGBI | 126.3 | 0.33% |
| Сентимент США | S&P500 fut. | 4270 | -0.30% |
| | Brent Oil | 107.8 | 0.47% |
| | Gold | 1911 | 0.92% |

- **«Интеррос» Владимира Потанина становится крупным игроком на рынке слияний и поглощений в банковском секторе.**

Холдинг объявил о покупке 35% в TCS Group, материнской компании банка «Тинькофф», у ее основателя Олега Тинькова. Для Потанина это хорошая возможность купить привлекательный актив с существенным дисконтом — по словам близкого к сделке источника Forbes, она может пройти по оценке существенно ниже, чем \$5,5 млрд, которые за всю компанию в 2020-м был готов отдать «Яндекс». Представитель Тинькофф Банка подчеркнул, что менять управленческую команду новый собственник не планирует. В сообщении «Интерроса» приводятся слова председателя правления банка Станислава Близнюка, который подчеркнул, что новый акционер «заинтересован в талантливой управленческой команде» «Тинькофф».

Мы отметим, что Олег Тиньков уже не в первый год пытается продать банк, а судя по его последним высказываниям давно готов расстаться с активом. Эта сделка, по нашему мнению, не является технической сделкой для ухода от санкций, она несёт реальную смену собственника. Также отметим, что недавно Интеррос объявил о покупке Росбанка. Соответственно, в течение нескольких лет возможна интеграция этих двух банков в один. Тинькофф – это классический розничный банк и финтех, Росбанк больше с уклоном в корпоративный бизнес. В результате может получиться универсальный банк, который войдет в топ-10 по активам, а в будущем в топ-5. Остаётся надеяться, что текущий менеджмент Тинькофф не уйдет, т.к. это главный актив банка. Что касается влияния на акции, то мы в моменте не видим каких-либо драйверов, не считая определенность с мажоритарием. Риск санкций на Тинькофф Банк, по нашему мнению,

Лидеры роста и падения

| Лидеры роста | % | Лидеры падения | % |
|---------------|------|----------------|-------|
| Петропавловск | 5.03 | БСП ап | -4.22 |
| Эталон | 4.81 | БСП ао | -3.05 |
| ТКС | 4.54 | Магнит | -1.06 |
| ВТБ | 3.92 | МосЭнерго | -0.76 |
| Яндекс | 3.22 | РСетиЛЭ-п | -0.54 |



не столь высокий, хотя по-прежнему имеется.



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