



Утренний комментарий за 12 июля 2023

12
Jul
Wednesday

Автор
Плешков Максим



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2884.29	0.84%
	RTSI	1002.42	0.48%
	USDRUB	90.64	0.28%
	RGBI	127.72	-0.05%
Сентимент США	S&P500 fut.	4473.25	0.72%
	Brent Oil	79.68	0.30%
	Gold	1943.5	0.16%

• Сбербанк и ВТБ сообщили о рекордной прибыли за первое полугодие 2023 года

Вчера, 10 июля, Сбербанк опубликовал финансовые результаты за первое полугодие и за июнь 2023 года. Банк сохранил высокий темп роста кредитного портфеля (11,5% с начала года), вызвавшего рост чистых процентных доходов: 141% г/г по итогам первой половины 2023 года. Чистая прибыль по итогам полугодия составила 728 млрд руб. В прошлый раз банк поставил рекорд по чистой прибыли в аналогичный период в 2021 году, относительно которого показатель увеличился на 22,4%. Чистая прибыль за июнь составила 139 млрд руб. и во многом была обусловлена продажей австрийской дочки Сбербанка. По итогам года Сбербанк идет к прибыли в размере 1,4 трлн руб.

Также вчера «Интерфакс» опубликовал данные о размере чистой прибыли ВТБ в 289 млрд руб. за первое полугодие 2023 года, сославшись на материалы банка, подготовленные к рабочей встрече главы банка Андрея Костина с президентом Владимиром Путиным. Такой размер чистой прибыли за полугодие также является для банка рекордом. В эталонном первом полугодии 2021 года у ВТБ была чистая прибыль в размере 171 млрд руб. По итогам 2023 года ВТБ ожидает чистую прибыль порядка 400 млрд рублей в соответствии с полученными Интерфаксом материалами..

Ранее об ожидающейся рекордной прибыли по итогам 2023 года сообщал Тинькофф Банк. Из совокупности сообщений можно сделать о восстановлении банковского сектора России в 2023 году, сопровождающегося ростом кредитных портфелей и восстановлением маржинальности операций.

С учетом рекордной прибыли и дивидендной политики банка рекомендуем покупать акции Сбербанка как обыкновенные, так и

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
KMTZ 14.58	TNSE	-3.68
IGST 11.63	LNZLP	-3.08
RUSI 8.77	DZRD	1.42
KRKOP 7.76	KBSB	-1.38
LPSB 7.58	PAZA	-1.32



привилегированные. Ожидаемый апсайд по бумагам 25-27% в ближайшие 12 месяцев. В соответствии с дивидендной политикой банк направляет 50% чистой прибыли по МСФО на выплату дивидендов. Выплачиваются равные дивиденды по обыкновенным акциям и по префам один раз в год. Отсечка в 2021 и 2023 годах была в мае. В соответствии с прогнозируемой прибылью за 2023 год в 1,4 трлн руб размер дивиденда на акцию составит более 31 руб., что означает дивидендную доходность выше 12,5%.

ВТБ же ранее заявлял об отказе выплачивать дивиденды за 2023 год, учитывая необходимость копить после рекордных убытков по итогам 2022 года в размере 757 млрд руб.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Плешкову Максиму

Плешков Максим
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
m.pleshkov@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