

# Утренний комментарий за 9 августа 2023

09  
Aug  
Wednesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3106	0.69%
	RTSI	1006	0.71%
	USDRUB	97.24	0.15%
	RGBI	126.1	-0.03%
Сентимент США	S&P500 fut.	4527	0.19%
	Brent Oil	86.29	0.24%
	Gold	1929	0.27%

### • Сбербанк представил сокращенные результаты за 7 месяцев 2023 по РПБУ.

Мы традиционно смотрим на месячные отчеты Сбера. Они помогают понять, есть ли проблемы в банке или наоборот есть основания для ускорения роста, чтобы вовремя принять правильное инвестиционное решение. Итак, основные моменты отчета:

1. С начала года портфель юрлиц вырос на 15%, а портфель физлиц почти на 14%. Напомним, что именно прирост портфеля является основной роста чистого процентного дохода и чистой прибыли соответственно.
2. Сам чистый процентный доход прибавил 38,6% год к году за 7 месяцев и конкретно 24,8% в июле. Это очень хороший рост.
3. Комиссионный доход показал прирост на 20,5% за 7 месяцев год к году.
4. Негативный момент тоже есть. Стоимость риска (скорректированная на валютную переоценку) вышла за пределы прогнозных значений менеджмента на этот год. Показатель составил 1,4% при верхней границе прогноза 1,3%.
5. Чистая прибыль достигла 130,4 млрд. рублей в июле, а с начала года 858,2 млрд. рублей. В пересчете на дивиденды от 50% чистой прибыли уже «накапало» 19 рублей.

В целом в Сбере пока всё отлично. Стоимость риска слегка превышает прогноз. Как мы предполагаем, это связано либо с более быстрым ростом кредитов физлицам, либо с девальвацией рубля, которая может ухудшить качество заёмщиков. Но так или иначе, пока всё выглядит неплохо. Уже после отчета за 2 кв. 2023 по МСФО мы обновили целевую цену по Сберу (преф и обычка) до 348 рублей. Подтверждаем рекомендацию «покупать» как

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Белон	6.58	НМТП	-3.98
Ютэйр	5.98	БСП ап	-1.53
ТГК-1	4.92	РСетиЛЭ-п	-1.29
Вуш	3.19	Артген	-1.18
Мостотрест	3.04	ДВМП	-1.08



для обыкновенных, так и привилегированных  
акций.



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.