



# Утренний комментарий за 7 марта 2023

07  
Mar  
Tuesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	2288	-0.24%
	RTSI	956	-0.21%
	USDRUB	75.4	-0.06%
	RGBI	129.21	0.09%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4057	0.12%
	Brent Oil	86.19	-0.02%
	Gold	1851	0.25%

- **Банки в целом хорошо справились со стрессом в прошлом году - ЦБ РФ.**

Прибыль банковского сектора в 2022 году составила 203 млрд рублей, резко сократившись по сравнению с 2021 годом из-за пятикратного роста расходов на резервы и значительных убытков от переоценки иностранной валюты. При отсутствии новых значительных потрясений в 2023 году банковский сектор может заработать больше 1 трлн рублей — расходы на резервы в целом сократятся по сравнению с 2022 годом, а процентные и комиссионные доходы увеличатся с учетом роста кредитных портфелей и стабилизации экономической ситуации.

Кредитование компаний (включая малые и средние предприятия) в 2022 году выросло на 14,3%, в том числе за счет замещения внешних заимствований и продолжающегося роста объемов жилищного строительства. В 2023 году рост корпоративного кредитования может замедлиться до 8-12%.

В розничном кредитовании главным драйвером в 2022 году стала ипотека (+20,4%), тогда как потребительское кредитование выросло несущественно (+2,7%). В 2023 году возможно замедление ипотеки до 12-16%, а потребительское кредитование, напротив, ускорится до 8-12%.

Эти данные очень позитивны для всего банковского сектора. Удивительно, что даже при ожиданиях нулевого ВВП кредитование идет большими темпами. В корпоративном сегменте, на наш взгляд, продолжится замещение иностранных кредитов, что будет способствовать росту кредитного портфеля даже при слабой активности юрлиц. Прибавка по розничному сегменту позитивна в первую очередь для Тинькофф Банка, как основного частного розничного банка. В целом тенденции относятся и к ВТБ, и к Сберу. В банковском

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
НМТП	3.55	Мосэнерго	-1.58
ДВМП	2.38	Совкомфлот	-0.91
М.Видео	1.82	МРСК Ур	-0.83
Белуга	1.56	VK	-0.82
БСП	1.20	Мостотрест	-0.82



сегменте мы сохраняем рекомендацию на покупку только по Сбербанку, однако ожидаем позитивной динамики и от ТКС Групп.



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](mailto: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](http://www.solidbroker.ru)  
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284