



Утренний комментарий за 17 января 2023

17
Jan
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2218	-0.30%
	RTSI	1016	-0.82%
	USDRUB	68.78	0.52%
	RGBI	130.44	0.10%
Сентимент США	S&P500 fut.	4005	-0.32%
	Brent Oil	84.5	0.62%
	Gold	1907	-0.52%

• Сбербанк отчитался за 2022 год по РПБУ.

Розничный кредитный портфель в декабре вырос на 1.7% до 12.0 трлн руб., а с начала года - на 12.9%. Частным клиентам в декабре был выдан рекордный объем кредитов - 625 млрд руб. Корпоративный кредитный портфель увеличился за месяц на 0.5% и на 12.4% с начала года, составив 18.8 трлн руб. Рост чистого процентного дохода ускорился в декабре до 19.5% г/г (176.5 млрд руб.), а за 2022 год превысил уровень прошлого года на 5.2% на фоне роста объемов работающих активов и нормализации ставок привлечения. Чистый комиссионный доход вырос в декабре 2022 года на 16.7% г/г до 67.5 млрд руб. и составил 614.8 млрд руб. за 2022 год, превысив уровень прошлого года на 6.2%. В декабре стоимость риска составила 0.2%4, в том числе за счет положительного результата от возврата проблемной задолженности. В декабре банк заработал 125.5 млрд руб. чистой прибыли (+40.1% г/г), а чистая прибыль за 2022 год превысила 300 млрд руб.

На самом деле, Сбер даже превзошел наши ожидания. В декабре банк работал на полную мощность. Темпы роста процентного и комиссионного дохода в декабре были двузначными, а чистая прибыль за декабрь смогла достичь рекорда. Не было даже традиционного спада в декабре за счет роста операционных расходов, т.к. рост дохода перекрыл это снижение. В январе мы также ожидаем прибыль банка выше 100 млрд. рублей, как правило, банк в начале года формирует резервы на повышенном уровне. Так или иначе, траектория прибыли Сбера очень радует. За год банк может даже подобраться к 1400-1500 млрд. рублей прибыли. За 2022 год мы ожидаем дивиденды в размере 6,6 рубля на акцию, если конечно менеджмент не решится на выплаты более 50% от чистой прибыли, что

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
НМТП	17.17	СПБ Биржа	-4.93
Распадская	4.11	РСетиВол	-3.01
М.Видео	2.62	РСетиЛЭ	-2.26
ДВМП	2.21	Полиметалл	-1.10
Глобалтранс	2.05	Сегежа	-1.02



также весьма вероятно. Однако основная идея заключается в дивидендах за 2023 год, которые могут превысить 30 рублей. Мы подтверждаем рекомендацию «покупать» для обыкновенных и привилегированных акций банка.



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