

Обзор рынка. Сбербанк

3 ноября 2023 г.

Крупнейший банк России на этой неделе представил обновленную финансовую отчетность по международным стандартам. Сегодня кратко разберем обновленные данные эмитента «Сбербанк». Традиционно обратим внимание на ключевые изменения, а также определим инвестиционную привлекательность бумаг.

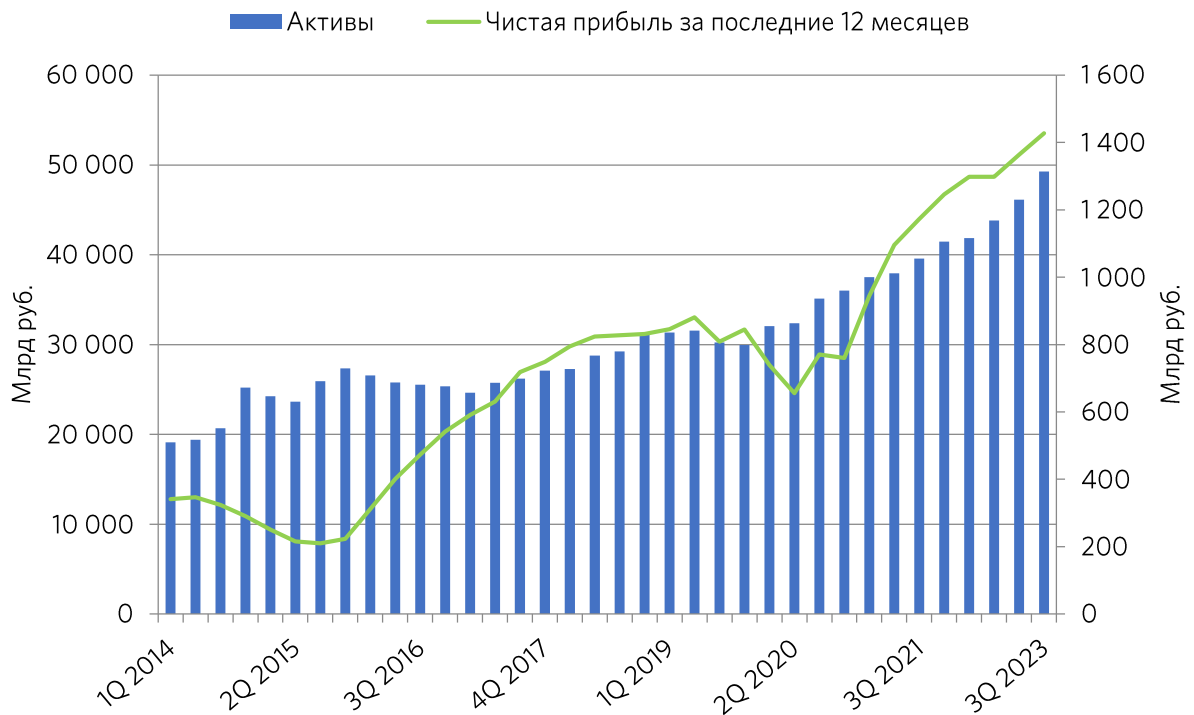


Рисунок 1. Динамика изменения размера активов и чистой прибыли за последние 12 месяцев

Размер активов Группы, взвешенных с учетом риска, вырос на 19,1% с начала года. Собственные средства увеличились на 7,3%. Чистая прибыль с начала года составила 1149 млрд рублей. Таким образом, «Сбербанк» вернулся к своим долгосрочным целям по прибыли и, в моменте, превышает их. Рентабельность капитала в расчете с начала года составила 26,2% и 27,6% за третий квартал.



Рисунок 2. Динамика изменения размера чистой процентной маржи

Показатель «Чистая процентная маржа» за третий квартал выросла с 5,8% до 6% на фоне роста ставок в экономике и улучшения структуры баланса. Также банк отмечает восстановление маржинальности бизнеса после затруднительного 2022 года.

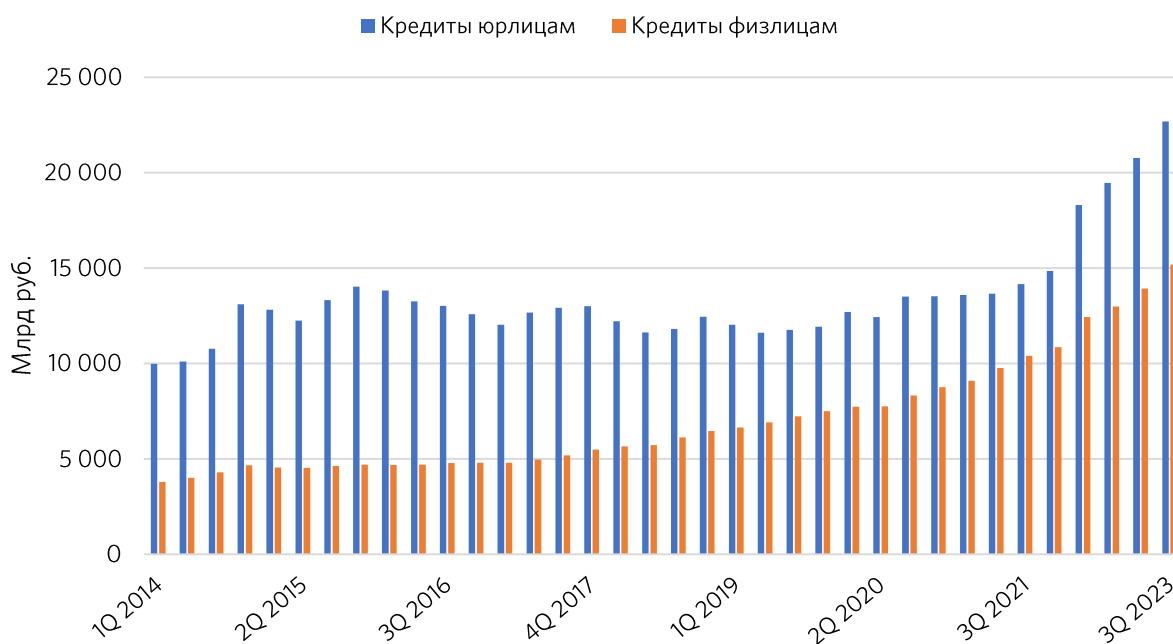


Рисунок 3. Динамика изменения размера и структуры кредитного портфеля

Размер кредитного портфеля по юрлицам вырос на 21,9% и 9,2% с начала года и за квартал соответственно. Динамика по юрлицам аналогично составила 22,1% и 9%. «Сбербанк» продолжает увеличивать свой кредитный портфель. Ожидание дальнейшего роста ставок в совокупности с льготными программами кредитования подтолкнули клиентов банка к наращиванию заимствований.

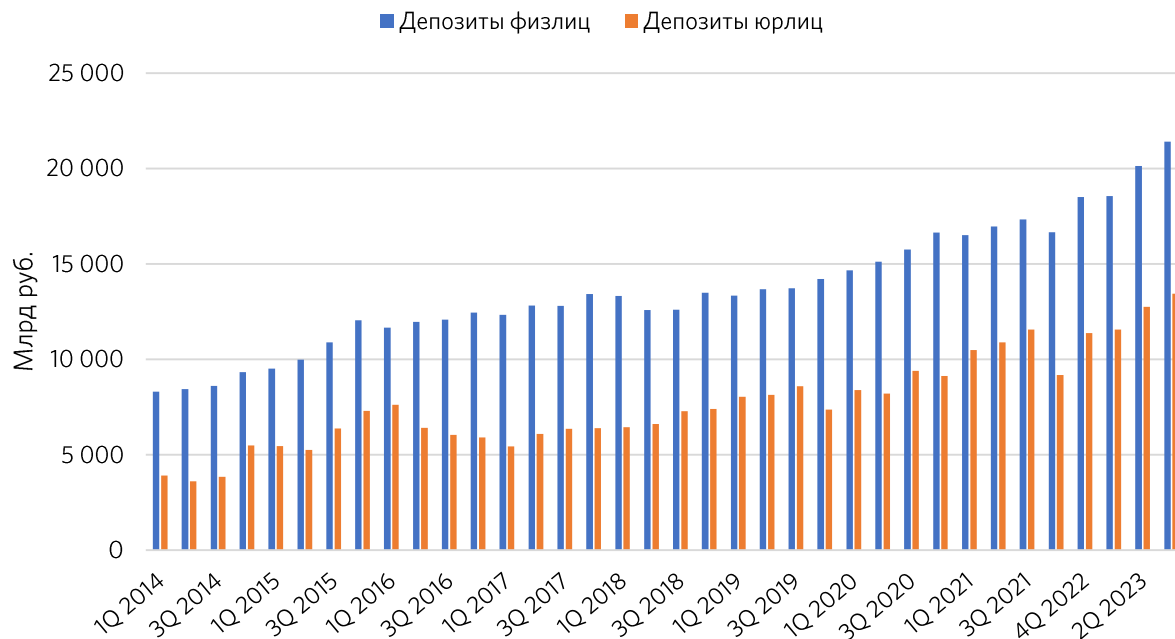


Рисунок 4. Динамика изменения размера средств клиентов

Размер средств корпоративных клиентов вырос на 18,1% и 5,4% с начала года и за квартал соответственно. Средства физлиц аналогично увеличились на 15,7% и 6,4%.

«Сбербанк» продолжает активно восстанавливать свои финансовые результаты после 2022 года и уже достиг максимальных значений по многим показателям. Тем не менее, мы остаемся сдержанными в оценке текущего потенциала роста банка. Мы ожидаем, что рост процентных ставок окажет существенное давление на показатели банков в ближайших отчетных периодах и текущий потенциал роста акций «Сбербанк» не соответствует возможным рискам. Одновременно с этим стоит отметить общее снижение привлекательности фондового рынка относительно традиционных консервативных инструментов инвестирования (банковские вклады, облигации) в период ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru