

Обзор рынка 26.08.2016

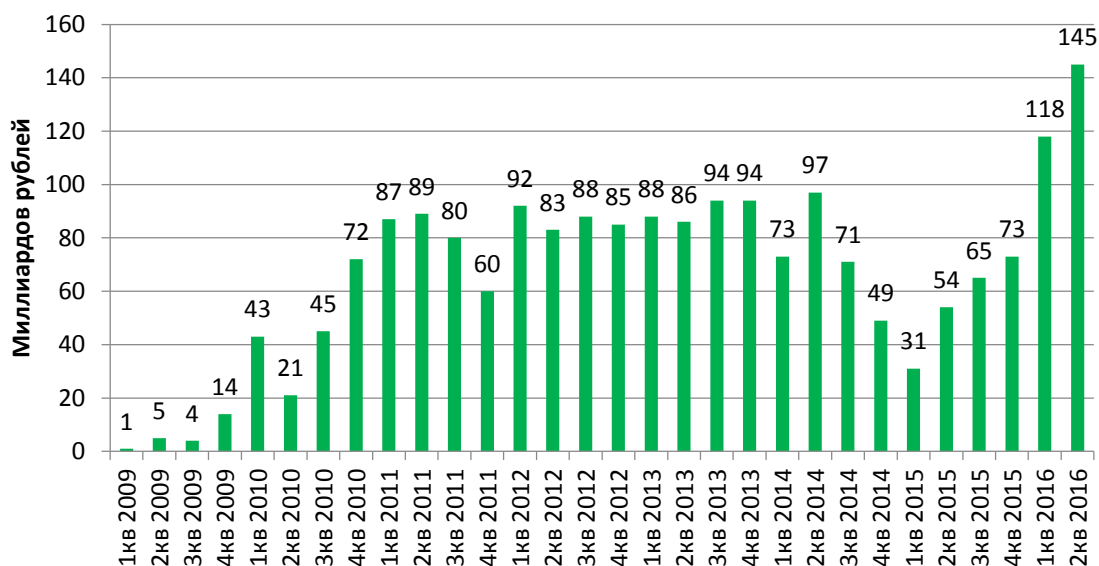
Москва. 25 августа. INTERFAX.RU - **Сбербанк России во втором квартале 2016 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 2,6 раза - до 145,4 млрд рублей, говорится в пресс-релизе банка.**

В первом полугодии 2016 года Сбербанк получил чистую прибыль в 263,1 млрд рублей против 85,2 млрд рублей за январь-июнь 2015 года.

Объем средств клиентов на балансе Сбербанка снизился во втором квартале относительно первого на 2,6%, с начала 2016 года - на 5,1%, до 18,787 трлн рублей. **Объем вкладов физлиц за второй квартал вырос на 2,5% и составил 11,957 трлн рублей, с начала года зафиксировано снижение на 0,7%.** Объем средств юрлиц за второй квартал сократился на 10,4%, с начала года - на 11,9%, и составил 6,83 трлн рублей.

Капитал группы Сбербанка по МСФО во втором квартале вырос на 2,5% и составил на 30 июня 3,3 трлн рублей. Коэффициент достаточности основного капитала по сравнению с первым кварталом вырос на 70 базисных пунктов и составил на 30 июня 10,4%. Коэффициент достаточности общего капитала также увеличился на 70 базисных пунктов - до 14,1%.

Сбербанк Чистая прибыль по МСФО



Очень сильный отчет и снова рекордная прибыль, в этот раз по МСФО. Открывать короткие позиции сейчас очень опасно, крупные участники едва ли будут закрывать позицию в растущем бизнесе.

Банк уже стоит 1,2 капитала (при 95-100 стоил 1). Второй раз в истории после 2008г. Сбербанк стоил меньше капитала и это был верный сигнал к покупке.

Новый локальный максимум, сегодняшний скачок до 144 рублей скорее связан с закрытием коротких позиций участниками с большим плечом (а таких вероятно много).



Оправдана ли текущая цена в 1,2 капитала? Скорее да, при текущих темпах роста. С другой стороны, у менее крупных банков потенциал роста выше, из всего финансового сектора сильно вырос только лидер — Сбербанк. Банковский сектор отличается низкой ликвидностью на ММВБ и выбор эмитентов не очень большой. Ранее мы рассматривали интересную компанию в «Обзоры по эмитентам» из финансового сектора, которая по-прежнему торгуется ниже капитала — Банк Санкт-Петербург. Также интерес и ТКС (со своей западной моделью бизнеса), но он не торгуется на ММВБ, а доступен только на Лондонской Бирже.

В любом случае, рост Сбербанка положительно скажется на индексе ММВБ. И если Газпром пока не радуется своими результатами (операционный убыток от добычи газа во 2 квартале), то Сбербанк, энергетический и металлургический сектор могут «вытащить» ММВБ на 2000 пунктов.

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 отчете.