

Сбербанк получил рекордную прибыль за квартал

Сбербанк опубликовал финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2016 г., которые превысили ожидания рынка.

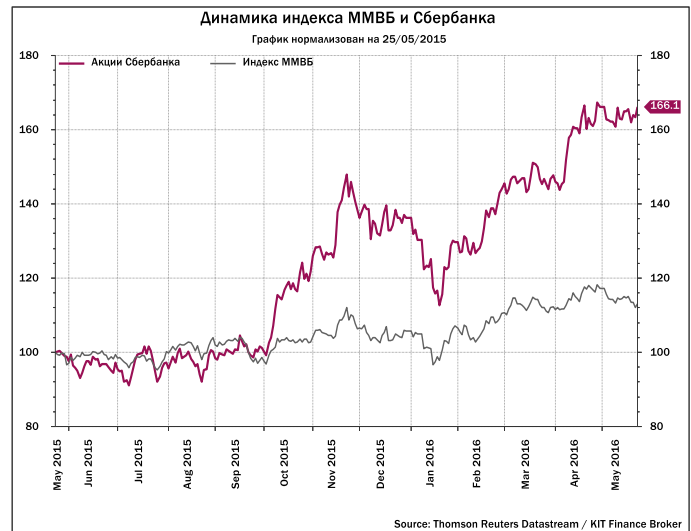
Чистая прибыль банка достигла **117,7 млрд. руб.** (= 5,49 руб. на 1 обыкновенную акцию), увеличившись почти в 4 раза в годовом выражении (1 кв. 2015 г.: 30,6 млрд. руб.). Это рекордный квартальный показатель за все время деятельности банка.

На фоне снижения затрат на фондирование чистый процентный доход за отчетный период вырос на 62,5% г/г и составил 325,5 млрд. руб.

Рост рентабельности капитала достиг 19,3%, в годовом выражении показатель увеличился на 13,4 п.п. Расходы банка на создание резервов под обесценение активов сократились на 27,2% и составили 83,9 млрд. руб. Кредитный портфель снизился на 1,2%, а доля реструктурированных кредитов достигла 17,8% (=3,5 трлн. руб.).

Напомним:

Ранее Сбербанк сообщил о реструктуризации долга Мечела, что позволило вернуть средства, зарезервированные под потенциальные риски заемщика.



Тикер: **SBER**

Лот: **10 шт.**

Тип акций: **обыкновенные**

Валюта: **рубли**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Рекомендация: **Спекулятивно ПОКУПАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/E	P/S	Текущая цена (руб.)	Прогнозная цена (руб.)	Потенциал
Сбербанк	7,38	1,03	126,60	135,00	6,64%
ВТБ	16,97	0,82	0,07	0,03	-56%
Банк Санкт-Петербург	4,65	0,41	56,30	58,95	5%
Возрождение	18,78	0,66	641,00	429,55	-33%
Среднее зарубежные аналоги	10,27	0,85			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Сбербанк продолжает демонстрировать уверенный рост финансовых показателей на фоне снижения стоимости риска и затрат на фондирование в условиях стабилизации экономических условий. Учитывая динамику потребительской инфляции, можно ждать дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики, что «оживит» банковский сектор.

На фоне «сильных» результатов акции Сбербанка в течение торговой сессии установили новый исторический пик, достигнув отметки в 127,5 руб. **Обыкновенные акции Сбербанка мы рекомендуем рассматривать для спекулятивных покупок. Входить в капитал банка целесообразно вблизи нижней границы восходящего канала – в районе 122 руб. Также стоит обратить внимание на уровень закрытия сегодняшней торговой сессии. Если торги закроются выше предыдущего максимума 125,7 руб., то спекулятивно можно будет накапливать позиции от этого уровня в расчете на продолжение роста к новому максимуму.**

Для долгосрочного инвестирования Сбербанк, на наш взгляд, сейчас малоинтересен. Потенциал роста составляет лишь 6,6%.

Контакты



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
 - брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
 - деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
 - депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.
- Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО). КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.