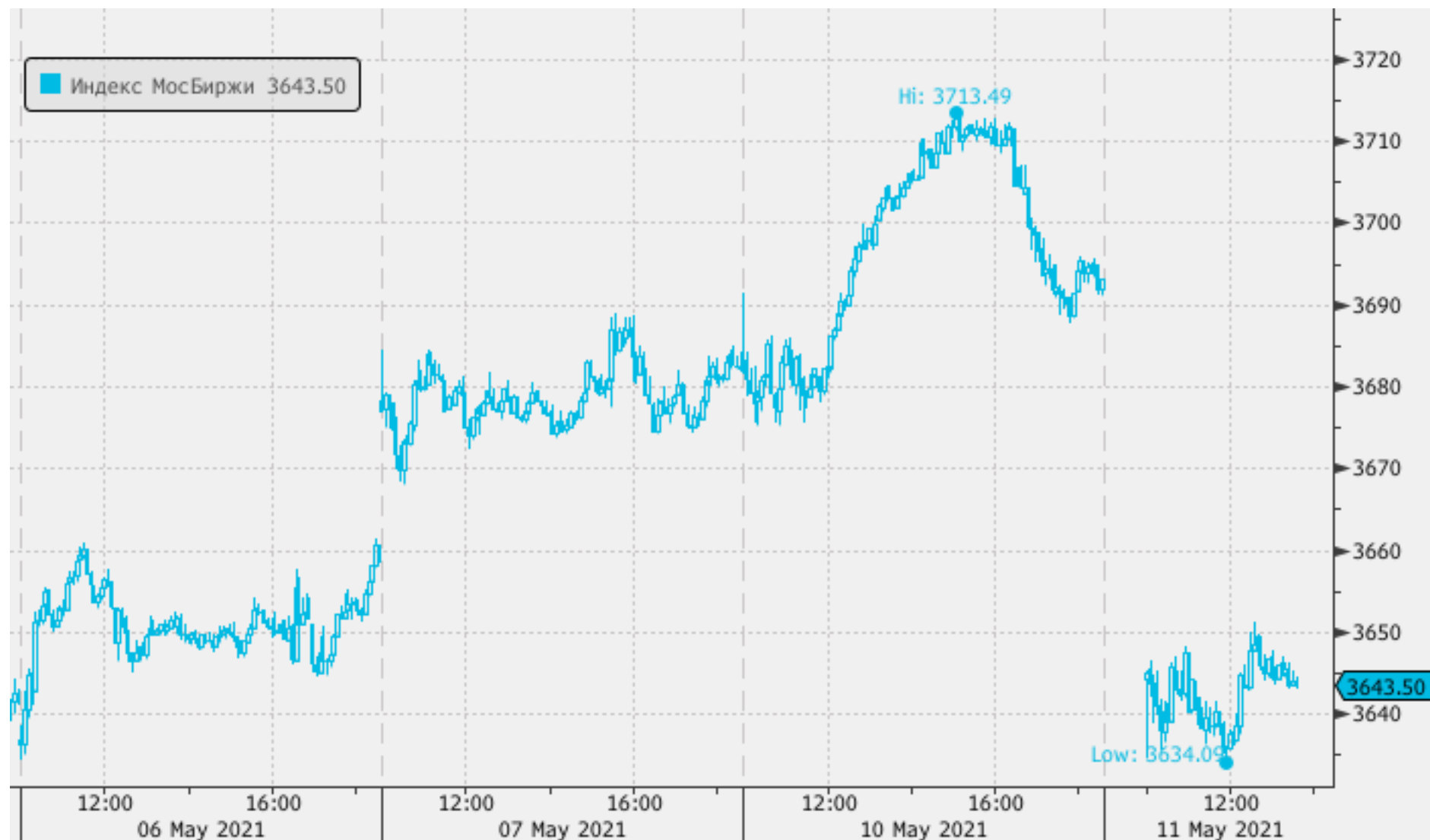


Дневной срез индекса Мосбиржи: «РусГидро», «Мосбиржа», Сбербанк после дивидендной отсечки отчитался за апрель по РСБУ

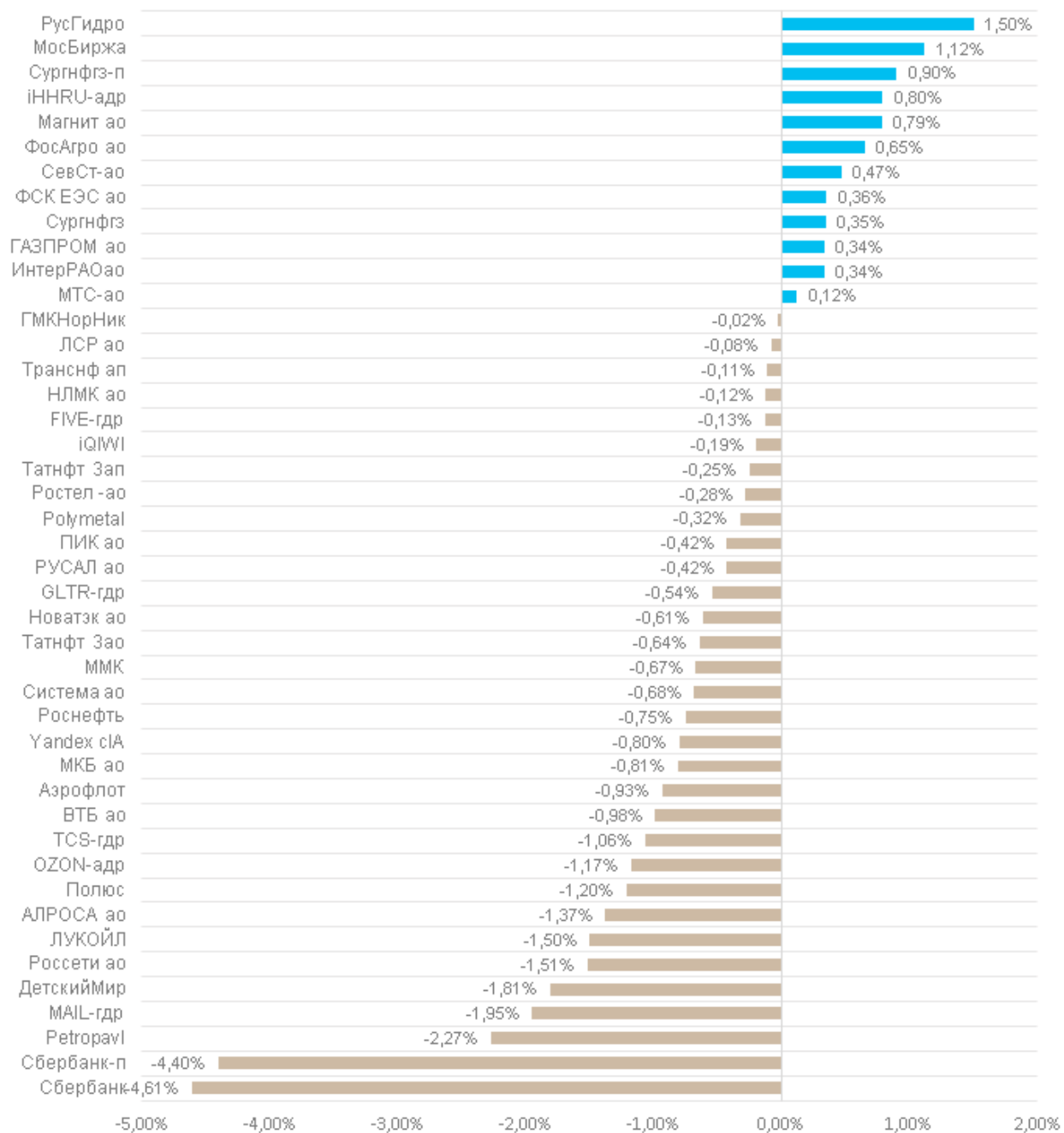
Индекс МосБиржи по состоянию на вторник, 11 мая, 13:30 мск, снижался на 1,34%. Объем торгов составлял 44 млрд рублей. Максимум в рамках первой половины торгов был сформирован на уровне 3651,14 п. Это ниже абсолютного пика 3713,49 п., достигнутого в понедельник.



Из 44 акций индекса МосБиржи 32 теряли в цене и 12 дорожали.

Акции индекса МосБиржи: изменение в % к закрытию предыдущего дня

Источник: «Московская Биржа», «Открытие Research»



Лидеры снижения: Сбербанк-ао, Сбербанк-ап

Обыкновенные акции Сбербанка падали на 4,6% и были лидером падения среди индексных бумаг. При этом привилегированные акции «Сбера» падали на 4,4%, занимая вторую строчку антирейтинга. Негативная динамика обусловлена дивидендной отсечкой, поскольку 10 мая был последним днем покупки акций для того, чтобы рассчитывать на дивиденды в размере 18,7 рубля за штуку. Реестр закроется завтра, 12 мая.



Также Сбербанк опубликовал сегодня позитивные финансовые результаты за апрель и совокупно 4 месяца 2021 года по РСБУ. Вчера перед

дивидендной отсечкой акции «Сбера» достигли своего абсолютного максимума 320,19 руб., а сегодня после публикации отчета и падения на отсечке бумаги пытаются по горячим следам закрывать дивидендный гэп. Банк заработал в апреле рекордную чистую прибыль в размере 103,6 млрд руб. Рентабельность капитала составила 25,4%, рентабельность активов 3,7%. Розничный портфель увеличился на 2,4%, при этом ипотечный портфель вырос на 2,9%. Месячный объем выдачи розничных кредитов впервые превысил 0,5 трлн руб. Средства физических лиц выросли на 680 млрд руб. или 4,4% без учета валютной переоценки.

Сбербанк: финансовые результаты за 4 месяца 2021 г. (РСБУ)			
«Открытие Research», данные компании			
В млн рублей	4 мес. 2021 г.	4 мес. 2020 г.	Изм. в % г/г
Чистый процентный доход	502 990,0	445 476,0	12,9%
Чистый комиссионный доход	175 362,0	150 812,0	16,3%
Операционные доходы до резервов	752 197,0	713 871,0	5,4%
Расходы по совокупным резервам	-67 673,0	-242 217,0	-72,1%
Операционные расходы	-207 308,0	-187 664,0	10,5%
Прибыль до налога на прибыль	477 216,0	283 991,0	68,0%
Чистая прибыль	386 081,0	230,0	67,8%
Совокупный финансовый результат	310608	261693	18,70%
Рентабельность активов	3,5%	2,4%	
Рентабельность капитала	24,1%	15,3%	
Отношение операционных расходов к доходам	27,6%	26,3%	
Отношение расходов к средним активам за период	1,9%	2,0%	

Сравнивать результаты апреля 2021 года с результатами того же месяца годом ранее нерепрезентативно из-за эффекта низкой базы. Меж тем апрельские цифры относительно марта (в базисе месяц к месяцу) порадовали: банк нарастил ипотечный портфель на 2,9%, привлек более 4% дополнительных средств физлиц. При этом отношение операционных расходов к доходам осталось на уровне ниже 30%. Чистая прибыль за первые 4 месяца составила 386 млрд руб., а рентабельность капитала 24,1%.

Напомним, после рекордных результатов по РСБУ в январе—марте 2021 года «Сбер» ожидаемо продемонстрировал и рекордную квартальную прибыль по МСФО. Сбербанк поднял прогноз по рентабельности капитала в 2021 г. до уровня более 20%. Пока по этому прогнозу кредитор идет

с опережением. Грубая экстраполяция позволяет говорить о том, что совокупная чистая прибыль «Сбера» по МСФО в 2021 году может составить около 1,2 трлн руб., а дивиденд на акцию каждого типа может превысить 26 руб. У нас есть актуальная инвестиционная идея по акциям Сбербанка — «на уровне рынка».

Лидеры роста «РусГидро», «Мосбиржа»

Акции «РусГидро» росли на 1,5%. Со 2 марта бумаги компании торгуются выше 50-дневной скользящей средней линии, которая выступает поддержкой.



Акции «Мосбиржи» замыкали ТОП-2 лидеров роста. Завтра будет последний день покупки перед отсечкой, чтобы рассчитывать на дивиденды в размере 9,45 руб. Также на динамику бумаг повлияла новость о том, что Московская биржа приобрела 70% в электронной платформе по подбору страховых и банковских продуктов Inguru. В течение пяти лет эта доля может быть увеличена до 100%. Биржа не раскрыла сумму сделки, сообщив, что она будет зависеть от динамики операционных и финансовых показателей приобретаемой платформы.