

Чистая прибыль Сбербанка (РСБУ) в январе 2022 года превысила 100 млрд рублей, а рентабельность капитала выросла до 22,1%

Сбербанк опубликовал в понедельник, 7 февраля, финансовые результаты (РСБУ) по итогам января 2022 года.

Ключевые факты января 2022 г.:

- Сбер заработал чистую прибыль в размере 100,2 млрд руб.
- Рентабельность капитала составила 22,1%, рентабельность активов — 3,1%.
- В январе сохранился высокий темп роста кредитования экономики: банк выдал 1,34 трлн руб., включая 0,4 трлн руб. розничным и 0,94 трлн руб. корпоративным клиентам.
- Общий кредитный портфель превысил 28 трлн рублей.
- Рост средств юридических лиц составил 5% или 0,4 трлн руб., что компенсировало сезонный отток средств физических лиц.

Сбербанк: финансовые результаты за январь 2022 г. (РСБУ)

«Открытие Research», данные компании

В млн рублей	1 мес. 2022 г.	1 мес. 2021 г.	Изм. в % г/г
Чистый процентный доход	148 739	129 581	14,8%
Чистый комиссионный доход	39 720	36 903	7,6%
Операционные доходы до резервов	209 027	190 323	9,8%
Расходы по совокупным резервам	-36 359	-38 508	-5,6%
Операционные расходы	-49 140	-44 397	10,7%
Прибыль до налога на прибыль	123 527	107 418	15,0%
Чистая прибыль	100 217	86 678	15,6%
Совокупный финансовый результат	-2 275	59 773	
Рентабельность активов	3,1%	3,1%	
Рентабельность капитала	22,1%	21,1%	
Отношение операционных расходов к доходам	23,5%	23,3%	
Отношение расходов к средним активам за период	1,5%	1,6%	

Комментарий «Открытие Research»

Алексей Павлов, главный аналитик по российскому рынку «Открытие Инвестиции»:

«Очень неплохая для Сбербанка динамика по темпам роста чистой прибыли в годовом сопоставлении. Отметим, что результат мог быть и лучше, однако ослабление рубля на фоне роста геополитической напряженности привело к досозданию резервов по валютным кредитам на сумму 16,9 млрд руб.».

У нас есть актуальная инвестиционная идея по Сбербанку, цель по обыкновенным акциям 366 руб., «префы» — 330 руб.

Динамика акций

Обыкновенные акции Сбербанка на 18:25 мск были на 1-м месте (опережая «Газпром») по объему торгов (19,4 млрд рублей) среди всех торгуемых

на Московской бирже акций, дешевели на 0,01% до 256,5 руб. При этом индекс МосБиржи снижался на 0,1%, поэтому «Сбер» смотрелся по рынку.



От абсолютных максимумов октября 2021 года коррекция по январь составила 43%. Ключевое сопротивление находится в диапазоне 280–290 руб. Пробитие этой области открывает потенциал возвращения долгосрочного восходящего тренда.

С начала года акции потеряли в стоимости 12,6%. За тот же период бумаги ВТБ подешевели на 15,4%, TCS Group упали на 17,7%, МКБ -0,8%.

Консенсус-оценка рынка

По обыкновенным акциям Сбербанка 18 рекомендаций «покупать», 0 — «продавать», 2 — «держать», свидетельствуют данные в терминале

Bloomberg. 12-месячный консенсус-таргет 417,2 руб., что на 62% выше текущей цены (256,7 руб.).

Дивиденды

В настоящий момент дивидендная доходность обыкновенных акций Сбербанка из расчета всех выплаченных за последние 12 месяцев дивидендов составляет 7,3% (12-месячная дивидендная доходность). Индикативная дивидендная доходность (по последнему дивиденду в годовом исчислении) также составляет 7,3% с учетом цены акции 256,7 руб. на момент расчета. Прогнозная дивидендная доходность на 2022 г. составляет около 11,5%.