Дивиденды Банка Санкт-Петербург. Как быстро закроется гэп

Акции Банка Санкт-Петербург 27 сентября последний день торгуются с дивидендами, доходность 7%

В пятницу, 27 сентября, акции Банка Санкт-Петербург последний день торгуются с промежуточными дивидендами. Оцениваем размер дивидендного гэпа и как быстро он может быть закрыт.

По итогам I половины 2024 года дивиденды составят 27,26 руб. на акцию, или около 7% к текущей стоимости бумаг. Для того чтобы получить дивиденды, инвестору нужно не продавать акции в этот день.

В понедельник, 30 сентября, обыкновенные акции Банка Санкт-Петербург откроют торги сдивидендным гэпом. Это связано с тем, что покупатели больше не смогут претендовать на выплаты.

Размер гэпа обычно равен размеру дивидендов, скорректированному на налоги. В этот раз

гэп может составить около 6,1%

.

Если дивидендный гэп закрывается быстро (акции восстанавливаются к прежним уровням), то покупать бумаги под дивиденды выгодно. Инвестор получает дивиденды и через некоторое время может продать свои акции по той же цене или даже выше.

Рассмотрим, как быстро может закрыться дивидендный гэп по акциям Банка Санкт-Петербург.

Изучаем статистику

Дивидендную историю акций имеет смысл рассматривать с 2019 года — до этого доходность была очень низкой. В этом периоде прошло всего семь выплат с доходностью от 5,7 до 12,6%.

Мы возьмём только релевантные выплаты с доходностью от 5,7 до 7%, что сокращает выборку до пяти случаев. Среднее время закрытия гэпа составило

70 рабочих дней

. Гэпы закрывались за 145, 61, 69, 83 и семь рабочих дней соответственно каждой из пяти выплат.

Последний гэп в мае этого года был закрыт как раз за семь дней. Это было связано с оптимистичными прогнозами будущих дивидендов банка, при этом падение широкого рынка началось только в конце месяца.

Акции Банка Санкт-Петербург

Источник: торговый терминал Альфа-Инвестиции

Ситуация на рынке

В целом по рынку дивидендные гэпы в этом годузакрываются плохо. Это связано с негативной динамикой рынка этим летом. В сентябре ситуация значительно улучшилась, так что в ближайшую неделю давления на котировки не ожидается.

А вот по мере приближения заседания ЦБ 25 октября настроения на рынке могут стать более осторожными. На рынок могут давить опасения относительно повышения ключевой ставки до 20%.

Индекс МосБиржи, дневной график

Источник: торговый терминал Альфа-Инвестиции

Будущие дивиденды

Прогноз будущих дивидендов имеет очень большое значение для скорости закрытия дивидендного гэпа. Чем больше ожидается следующий дивиденд, тем выше вероятность, что значительная часть уже выплаченных денег будет реинвестирована в акции.

В I полугодии 2024 года Банк Санкт-Петербург показывает выдающиеся результаты. Высокие процентные ставки благоприятны для бизнеса, чистая процентная маржа выше, чем у Сбербанка. Достаточность основного капитала (Н1.2) составляет 17%.

Банк направляет на дивиденды 50% чистой прибыли по стандартам МСФО. Дивиденды по итогам II полугодия 2024 года могут оказаться не ниже, чем за I полугодие. Это даёт полную доходность за год на уровне 14% — выше средних уровней для акций из Индекса МосБиржи.

Это позитивный фактор, который говорит в пользу более быстрого закрытия гэпа.

Вывод

Статистически гэпы банка закрываются долго, но выборка небольшая, и последний, наиболее показательный кейс, оказался позитивным — на закрытие ушло всего семь дней.

В условиях благоприятных рыночных настроений и перспективы сохранения высоких дивидендов акции Банка Санкт-Петербург могут закрыть гэп достаточно быстро.

На наш взгляд, закрытие гэпа по акциям эмитента займёт от 10 до 20 рабочих дней или от двух до четырёх календарных недель.

Игорь Галактионов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции