

Инвестиционная идея.

Сбербанк

На мировых фондовых площадках продолжается шторм, вызванный долговыми проблемами периферийных европейских стран. Основным источником проблем продолжает оставаться обстановка вокруг греческого долга. Исходя из котировок на греческие CDS, рынок заложил в текущей ситуации дефолт по греческим гособлигациям с вероятностью 98%. Наиболее пострадавшими от этой ситуации являются крупные французские банки. В этой связи последние дни все банковские акции в мире находились под давлением. Не избежал этой же участи и отечественный Сбербанк.

В тоже время опубликованные на днях результаты по РСБУ за 8 месяцев 2011 года демонстрируют отличные результаты деятельности Сбербанка за отчетный период. Отметим значительное расширение кредитного портфеля Сбербанка и стабильный показатель чистой процентной маржи. Наряду с сильными доходами от основной деятельности и дальнейшего роспуска резервов, можно рассчитывать на рекордную чистую прибыль Сбербанка за 2011 год.

По нашему мнению усилия европейских политиков по поддержке долгового рынка Европы, а также большое стремление Сбербанка провести в конце этого года, либо в начале следующего SPO, могут быть стабилизирующим фактором для акций Сбербанка.



Торговый план.

Покупать акции Сбербанка по текущим ценам. К риску сделки мы относим возможное осложнение на долговом рынке периферийных европейских стран. В этой связи рекомендуем ограничивать риск возможных потерь, в случае снижения рынка выставлением стоп-лосса в районе 77.80 копеек.

ЗАО ИФК «Солид»

123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: (495) 228-70-10

Факс: (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии:

брокерской деятельности — номер 077-06790-100000, выдана ФСФР России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;

дилерской деятельности — номер 077-06793-010000, выдана ФСФР России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;

деятельности по управлению ценными бумагами — номер 077-06795-001000, выдана ФСФР России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;

депозитарной деятельности — номер 077-06807-000100, выдана ФСФР России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией ЗАО ИФК «Солид». ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в настоящем документе. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением ЗАО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанным в данном отчете. Без разрешения ЗАО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных. Материал подготовлен экспертами отдела управления инвестициями и аналитической поддержки ЗАО Инвестиционно-финансовой компании «Солид».

© 2010 ЗАО ИФК «Солид». Все права защищены.