

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](mailto: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, основанные 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.