

Дивиденды: Сбербанк-п



Data overview

Ticker	SBER
Industry	Banks
YTD, %	-9,2%
Price, ₽	230

Company valuation

P/E	7,48
P/BV	1,07
ROE	16,6%

About company

Сбербанк — российский государственный финансовый конгломерат, крупнейший транснациональный и универсальный банк Российской Федерации.

Старший аналитик
Дмитрий Баженов
d.bazhenov@brokerkf.ru

Наблюдательный совет Сбербанка сегодня принял единогласное решение рекомендовать дивиденды за 2019 г. в размере 50% от чистой прибыли по МСФО.

Наши ожидания подтвердились, дивиденд на оба типа акций составит 18,7 руб. Текущая дивидендная доходность по обыкновенным акциям составляет 8%, по «префам» – 8,5%. Годовое собрание акционеров, где будут утверждаться дивиденды за 2019 г. пройдет в заочной форме 25 сентября 2020 г.

Кроме того, руководитель банка Герман Греф сообщил, что разрабатывается новая дивидендная политика, которая станет частью новой стратегии развития Сбербанка. По словам менеджмента, новая стратегия будет представлена акционерам в конце 2020 г.

Несмотря на вышеперечисленный дивидендный позитив, акции отреагировали ростом только на несколько минут и ушли обратно в отрицательную зону.

Мы считаем, такая динамика котировок связана с риторикой США и ЕС в сторону России после «предполагаемого отравления Навального». Нерезиденты расценивают высказывания представителей запада, как политические риски, которые могут привести к новым санкциям. Соответственно западные фонды начинают выводить капитал и продавать акции Сбербанка – бумаги банка используются, как покупка Российского рынка.

Таким образом, акции Сбербанка находятся под давлением, мы же считаем, что новостной шум пройдет и котировки восстановятся. Подтверждаем целевой ориентир 265 руб. за обыкновенную акцию Сбербанка, но из-за политических рисков, понижаем рекомендацию до держать.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.