



Data overview

| | |
|-----------|------------|
| Ticker | SBER/SBERP |
| Industry | Banks |
| Price, ₹ | 1,03 |
| Target, ₹ | 1,10 |
| Upside, % | 6,8% |

About company

Сбер — российский финансовый конгломерат, крупнейший универсальный банк России и Восточной Европы.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

На фоне геополитической напряжённости между Россией и США, акции Сбера показывают сильную нисходящую динамику, игнорируя все фундаментальные показатели.

В такие моменты, спред между обыкновенными и привилегированными акциям Сбера сужается. После чего, он как правило, обычно расходится.

Дисконт между обыкновенными и привилегированными акциями объясняется, тем, что первые дают право голоса, поэтому оцениваются рынком выше. Кроме того, Сбер сегодня – это уже не только банк. Компания создает свою экосистему, которая будет монетизироваться через капитализацию (через мультипликаторы) и возможно в будущем через вывод активов на IPO. Обыкновенные, а не привилегированные акции будут в большей степени бенефициарами этих процессов.

В данный момент, спред находится на исторически низких значениях. Это дает возможность реализовать рыночно-нейтральную сделку: «купить» спред SBER/SBERP.

Для этого нужно купить обыкновенные акции Сбера и зашортить привилегированные акции. Мы таргетируем справедливый уровень спреда 1,10, что на 6,8% выше текущих значений.

Важно, что финансовый результат по этой сделке не зависит от направления динамики рынка: потенциал расширения спреда может быть реализован как при росте рынка, так и при его снижении.

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, 12 этаж.



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 нём 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. Решения о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.