

Конъюнктура способствует росту

Потенциал развивающихся рынков, в том числе российского, делает интересной спекулятивную покупку акций Сбербанка

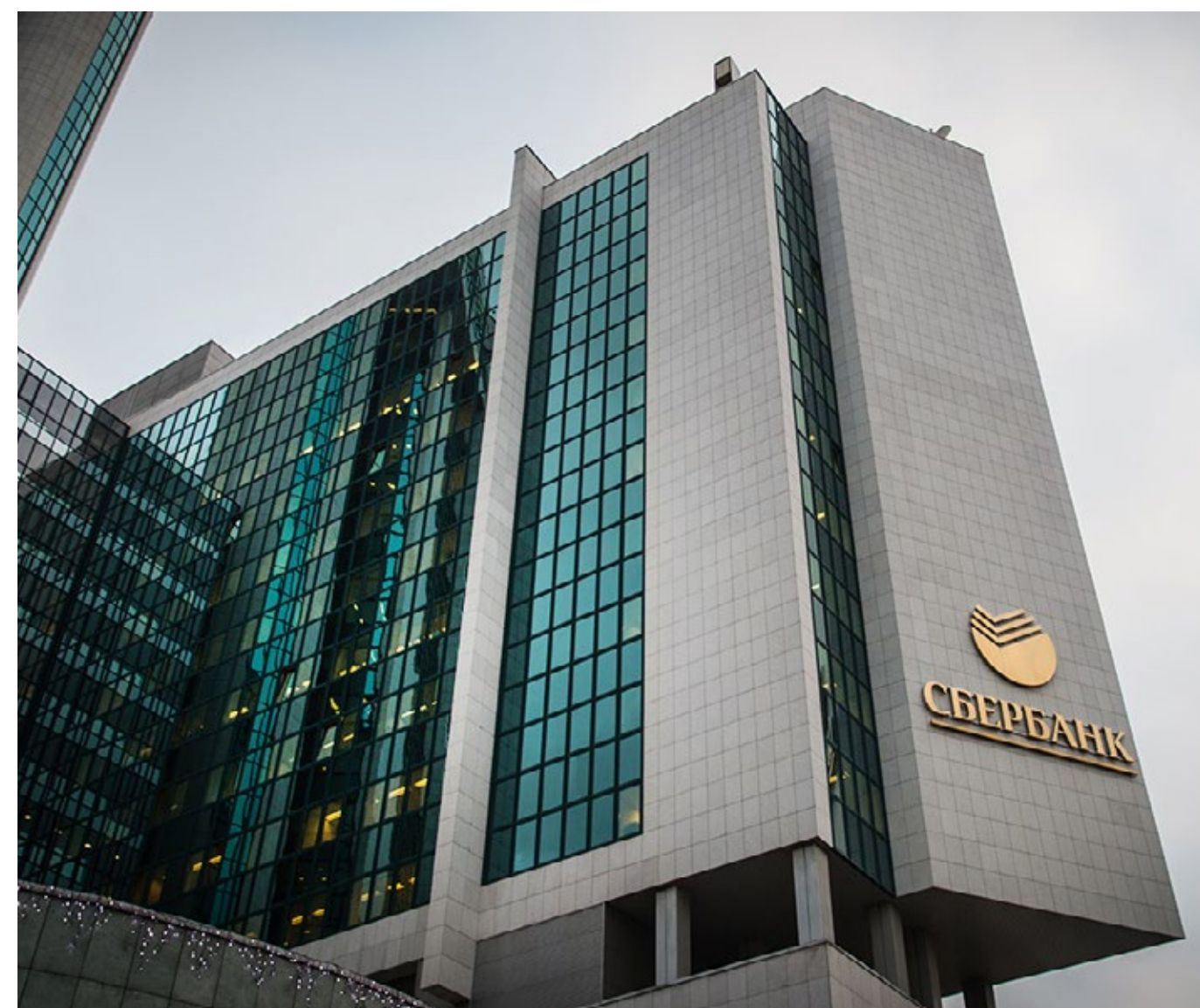
ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

1. Ослабление санкционного давления. Главный негатив в акциях Сбера связан со статусом самой ликвидной бумаги на российском рынке, что привлекает иностранный спекулятивный капитал. Ослабление санкционного давления и усиление интереса к активу со стороны нерезидентов служит драйвером роста для бумаг Сбербанка, выступающего индикатором привлекательности всего российского рынка. Недавно завершившееся в США расследование спецпрокурора Мюллера, показавшее отсутствие весомых доказательств вмешательства России в американские президентские выборы, предотвратило появление дополнительных поводов для ввода новых санкций. Западные информационные агентства передают, что продвижение соответствующих законопроектов в Конгрессе проходит менее активно, чем в 2018 году. Поддержку акциям Сбербанка оказывает и рост цен на нефть, являющейся важным макрофактором для всей российской экономики. Наконец, движение акций Сбера коррелирует с индексом ОФЗ России. К текущему моменту индекс движется по восходящей трендовой линии, а рубль укрепляется с 1 апреля с отметки 65,74 за доллар.

2. Техническая картина и риски идеи. Акции Сбербанка показывают рост с сентября 2018 года, ставшего отправной точкой для многих акций развивающихся рынков. К текущему моменту позитивная конъюнктура позволила продолжить ралли. Реализация предложенной нами идеи будет зависеть не только от санкций и индекса ОФЗ, но и от ситуации на развивающихся рынках. На текущий момент акции Сбербанка тестируют уровень 237 руб., преодоление которого позволит

реализовать потенциал роста к 250 руб. В случае полноценного отскока вниз последующий ретест уровня может занять намного больше времени, вплоть до выплаты дивидендов в июле. Также стоит иметь в виду повышенную чувствительность акций к непредсказуемым политическим факторам.

3. Ожидаемые дивиденды. Инвесторы предполагают, что фиксация реестра акционеров Сбербанка на получение дивиденда придется на 26 июня. Выплата прогнозируется на уровне 15–16,75 руб. на акцию, что соответствует доходности 6,3–7%.



Среднесрочная идея

Сбербанк

Тикер KASE: **RU_SB**ER

Текущая цена: **1349 тенге**

Целевая цена: **1450 тенге**

Потенциал роста: **7,4%**

Динамика RU_SB ER на KASE



Инвестиционный
обзор №172
29 марта – 11 апреля 2019
www.ffin.ru

