

Укрепление рубля играет на руку российским банкам

SmartMoney 10:48 09.11.2009

Аналитики ING повысили целевую цену акций банка «Возрождение» — с \$20,6 до \$39,5. Новый уровень подразумевает потенциал роста 12,8% к текущей цене, по акциям сохранена рекомендация «Держать». Эксперты отмечают сильную капитальную базу банка, лояльную клиентуру и прибыльную бизнес-модель. Эти позитивные факторы уже заложены в цене, акции банка подорожали с минимальных уровней в марте на 606%.



Динамика акций российских банков

[увеличить](#)

Оценка пересмотрена в основном в связи с укреплением рубля и снижением безрисковой ставки, говорится в обзоре ING. При этом эксперты отмечают, что акции «Возрождения» продолжают торговаться с дисконтом к бумагам [Сбербанка](#) («Покупать») в связи с более высоким риском и меньшей ликвидностью.

Year to Date	2007	2008	2009	2010*	2011*	2012*
Revenue (\$Bn)	200	240	240	290	340	400
Net Income	270	340	300	370	450	550
EPS (\$)	20.3	23.9	23.9	28.0	33.5	39.5
EPS (\$/share)	1.92	1.92	1.92	2.32	2.82	3.42
P/E (x)	11.8	7.9	10.7	10.0	7.9	8.0
Market (%)	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7
ROE (%)	20.4	24.4	8.3	13.2	16.9	18.1

Source: Company data, ING estimates

Итоги и прогнозы по банку «Возрождение»

[увеличить](#)

Мнения экспертов инвестиционных банков и компаний представлены в данном разделе для ознакомления, могут не совпадать с мнением редакции, и не являются рекомендацией к покупке или продаже активов.

Источник: [SmartMoney](#)