

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.

Particulate and ratios						
Year to Dec	2007	2008F	2009F	2010F	2011F	2012F
Revenue (\$Bn)	200	240	280	320	360	400
Net income (\$Bn)	70	80	90	100	110	120
Net income margin (%)	35	33	32	31	30	30
EPS (\$)	20.0	24.0	28.0	32.0	36.0	40.0
EPS (\$/share)	1.0	1.2	1.4	1.6	1.8	2.0
P/B (x)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
P/E (x)	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
P/BV (x)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
P/FCF (x)	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
ROE (%)	20.0	20.0	20.0	20.0	20.0	20.0

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](#)