TRADE INVEST

13 апреля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Крупнейший американский банк заработал на сокращении числа плохих активов. Правда, хороших от этого больше не стало».

Сегодня крупнейший по капитализации американский банк J.P. Morgan Chase & Co (JPM) сообщил о чистой прибыли по итогам I-го квартала 2011-го года в сумме $5,56 млрд. или $1,28 в пересчёте на акцию, что на 67% больше, чем в аналогичный период прошлого года, когда банк заработал чистыми $3,33 млрд. или 74 цента на акцию. Показатели прибыльности даже обогнали прогнозы аналитиков, ожидавших в консенсусе доход на акцию в размере $1,15. Впрочем, источником завораживающего подъёма прибылей стал отнюдь не рост кредитных портфелей, а резкое сокращение потерь по ранее выданным кредитам. Собственно речь идёт в основном о просроченных докризисных займах, которые частично списаны в убыток, частично проданы с большой скидкой коллекторским агентствам. Таким образом, объём плохих активов почти сошёл на нет, а резервы на покрытие убытков по ним усохли до $1,17 млрд. против $7,01 млрд. годом ранее и $3,04 млрд. в последнем квартале прошлого года. Параллельно департамент по выпуску и обслуживанию кредитных карт отчитался в чистой прибыли на $1,34 млрд. по сравнению с убытком на $303 млн. за тот же период прошлого года. Но и здесь выход в прибыль был обеспечен повальным сокращением резервов на случай просрочки по карточным платежам до $226 млн. против $3,51 млрд. год назад. Однако списание плохих кредитов ещё не означает автоматическое увеличение хороших. Так в отчётный период объём потребительских кредитов и займов для малого бизнеса сократился за прошедший год на 8%. Прибыль инвестиционного подразделения банка снизилась на 4,1%, тогда как его выручка соскользнула на 1% по сравнению с достижениями годичной давности. В целом совокупная квартальная выручка всех подразделений JPM осунулась на 8,5% до $25,79 млрд.

По ключевым балансовым показателям флагмана финансовой индустрии США можно сделать вывод об отсутствии на данный момент органических драйверов роста в банковском бизнесе. Не случайно совет директоров банка во главе с легендарным Джеймсом Даймоном (James Dimon) пришли к выводу, что лучшим местом для вложения накопленных капиталов являются непосредственно акции JPM. Уже в этом году банкиры рассчитывает выкупить с рынка собственных акций на общую сумму в $8 млрд. и ещё на $7 млрд. докупить в следующем. Кроме того, квартальные дивиденды владельцам акций увеличены в пять раз с 5-ти до 25-ти центов на одну обыкновенную акцию. Обычно это делается с целью удержать долгосрочных инвесторов от продаж своих долей, в случае падения их стоимости. Ну а те, от которых будут избавляться мелкие вкладчики, скупят сами банкиры.

С начала года акции JPM подорожали на 10%. После выхода отчёта мелкие инвесторы, польстившись на 67%-ый взлёт прибыли и не вдаваясь в подробности, попытались поднять JPM ещё выше. Но число желающих зафиксировать прибыль оказалось заметно больше и через полтора часа после старта торгов на Уолл-стрит, котировки банковского спрута изрядно покраснели. Если так поступают с относительно здоровыми лидерами финансового сектора, то чего тогда ждать, когда отчитываться пойдут середнячки, звёзд с неба не хватающие.

Грамотных вам позиций,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление