Ежедневный аналитический обзор





«Американский рынок»

13.10.2011

ТрейдИнвест
инвестиционная компания

www.trade-invest.ru
+7 (495) 500-40-01

Прибыль банка JP Morgan сократилась в III-м квартале на 3,5%, но сумма депозитов и объём выданных кредитов значительно выросли.

Сегодня второй по размерам капитализации банк США J.P. Morgan Chase & Co (JPM), отчитался по результатам бизнеса в III-м квартале. Чистая прибыль банковского спрута в отчётный период снизилась до $4,26 млрд. по сравнению с $4,42 млрд. годом ранее. Однако в пересчёте на одну обыкновенную акцию, находящуюся в свободном обороте, прибыль выросла на 1 цент до $1.02, что связано с обратным выкупом акций на свободном рынке, инициированным менеджментом банка. Это заметно лучше прогнозов аналитиков, ожидавших акционерную прибыль в диапазоне 91-95 центов. При этом квартальная выручка банка подтянулась на 0,1% до $24,37 млрд., тогда как аналитики в консенсусе предвещали $23,4 млрд.

Принимая во внимание высокую турбулентность на финансовых рынках в последнем отчётном периоде и то, что брокерские комиссионные в инвестиционном подразделении банка сократились на 31% по сравнению с прошлым годом, надо признать, полученные результаты выглядят совсем неплохо. Сократить и даже почти свести на нет потери от инвестиционной деятельности, банку помогло активное кредитование малого бизнеса, объём которого расширился на 70% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В целом прибыль в розничном банкинге, к которому помимо малого бизнеса также относится потребительское кредитование, подскочила на 62% за год. Параллельно объём кредитов в подразделении банка по работе с корпоративными клиентами, под которыми подразумеваются средние и крупные компании вырос на 9% за истекший год, что привело к росту прибыли на 21% в коммерческом банкинге. Одновременно, резервы в обеспечение возможных потерь от не возврата кредитов снизились до $2,41 млрд. против $3,22 млрд. годом ранее, поскольку количество так называемых плохих кредитов пошло на спад. Свидетельством грамотно выстроенной системы по привлечению новых клиентов является поступательный рост объёмов клиентских депозитов. На конец III-го квартала сумма средств на клиентских счетах в JPM достигла астрономической величины в $1,09 триллиона, что на 21% больше, чем годом ранее и на 4% по сравнению с предшествующим кварталом.

Представляя квартальный отчёт, многолетний глава банка Джимми Даймон (Jamie Dimon) отметил, что обнародованные результаты вполне сносны в актуальных макроэкономических условиях. “Наши акционеры должны расслабиться в уверенности, что мы действовали чрезвычайно осторожно в их интересах, столкнувшись в завершившемся квартале с множеством вызовов”, - в свойственной ему доверительной манере высказался Джимми Даймон на пресс-конференции. Он также заметил, что восстановление реальной экономики продолжается, на что указывает резкий взлёт спроса на кредитные ресурсы. Менеджмент банка в ходе пресс-конференции сообщил, что в целях снижения издержек персонал банка в ближайшее время будет сокращён на 1 тыс. человек, а программа по открытию новых отделений скорректирована в меньшую сторону. Впрочем, предполагаемый размер сокращений персонала незначителен по сравнению с общей численностью в 250 тысяч сотрудников.

После публикации квартального отчёта JPM инвесторы поспешили зафиксировать прибыль по данной бумаге, обрушив её котировке более чем на 5%. Однако, рейтинговое агентство Standard & Poor’s подтвердило рекомендации к покупке бумаг банка и определило ценовой

ориентир на ближайшие 12-ть месяцев для акций JPM на отметке в $52. Сейчас за них дают чуть больше $31-го. Вдобавок, банк J.P. Morgan Chase, выплачивает акционерам ежеквартальные дивиденды в размере 25 центов на одну обыкновенную акцию.

Грамотных вам позиций,

Сергей Коробков, Руководитель Аналитической службы
ИК Трейд Инвест

Вся информация, представленная в обзоре, имеет исключительно информативные цели и не является публичной офертой к купле/продаже каких-либо ценных бумаг или осуществлению любых иных инвестиций.