Новости Котировки

Главное

20:05 • Размещения •

Компания «ЕвроТранс» разместила второй выпуск облигаций. Бумаги эмитента принесут инвесторам до 14,25% годовых. Купон выплачивается ежемесячно

19:55 • Новости и комментарии •
Российский рынок застыл

19:40 • Новости и комментарии •
Покупать ли акции Globaltrans, которые выросли на 27%?
GLTR-гдр 0,63%

19:36 • Новости компаний • ЕС не считает решение России сократить добычу нефти добровольным и не верит в дальнейший рост цен из-за этого
Brent -0,29%

19:25 • Новости и комментарии •
Китай нарастит поставки

Акции Citigroup - недорогие и дивидендные

10.02.23 11:09 Аналитика: обзор рынка и прогнозы Поделиться

Додонов Игорь
заместитель руководителя отдела анализа акций ФГ "Финам"

Citigroup

Несмотря на повышенные макроэкономические и другие риски, мы сохраняем осторожно-позитивный долгосрочный взгляд на банковский сектор США. Мы полагаем, что американская экономика имеет значительный запас прочности и сможет избежать серьезного спада, и на этом фоне банки продолжат чувствовать себя относительно неплохо, хотя их финансовые результаты в 2023 году будут оставаться, вероятно, не самыми сильными. Акции Citigroup торгуются с заметным дисконтом по мультипликаторам по отношению к аналогам, и мы рассчитываем, что меры банка по реорганизации и повышению эффективности бизнеса будут способствовать увеличению его оценочных коэффициентов.

Обсуждения

westnikoff
Был сегодня Нерв? Или допивает вчерашнее
Россияне перевели в 2022 году рек...

СИБИРЬ
Круто! Пошёл провода жечь...
Дефицит меди может продлиться д...

hummingbird
Хогвартс легаси в России легально не купить, увы. Прям обидно. Такой хит, а мы с носо...
Смутный Хогвартс. Россия и мир иг...

comment-comment
пока одни занимаются очковтирательством, другие продолжают уничтожать леса (((
Компании преувеличивают свои уси...

de aguirre
спасиба, дорогая редакция.
Опубликован приказ "Об утвержден...

Загрузить ещё

нефти из России

19:19 • Новости компаний •
Россияне перевели в 2022 году рекордную сумму средств на зарубежные счета

19:10 • Новости и комментарии •
Давление на рубль не ослабевает
USDRUB_TOM 0,59%

19:07 • Новости компаний • Курс евро на Мосбирже превысил отметку в 79 рублей
EURRUB_TOM 0,79% USDRUB_TOM 0,59% CNYRUB_TOM 0,47%

18:55 • Новости и комментарии •
Спад в производстве и продажах ММК больше, чем у «Северстали»
ММК 0,39% СевСт-ао 0,35%

18:50 • Разбор полетов • Дисконт Urals к Brent. Правительство не бросает попыток спасти бюджет
ЛУКОЙЛ 0,40% Роснефть 0,21%

18:48 • Новости компаний •
Великобритания обновила

Мы присваиваем рейтинг "Покупать" акциям Citigroup с целевой ценой $ 59,8 на конец 2023 г., что предполагает апсайд около 17%.

С	Покупать
Целевая цена(дек. 2023 г.), $	59,8
Текущая цена, $*	51,2
Потенциал роста	16,9%
ISIN	US1729674242
Количество акций, млн	1936,9

Citigroup — один из крупнейших в мире финансовых конгломератов. Банк оказывает полный спектр финансовых услуг, включая розничный и

лицензию Evraz в Северной Америке

18:40 • Новости и комментарии • Завтра индекс МосБиржи может попробовать предпринять попытку возвращения к отметке 2300 пунктов

18:40 • Видеосеминары • Бесплатный online-курс "Валютные войны Форекс" день первый начнется в 19:00 мск

18:25 • Новости и комментарии • Медь - почему она так важна для рынков?
ГМКНорНик 0,59%

18:09 • Новости и комментарии • Дивиденды «Норильского никеля» представляют высокую неопределенность
ГМКНорНик 0,59%

17:45 • Разбор полетов • Любовь во время инфляции. Сколько люди готовы потратить на День святого Валентина?

С	Покупать
Капитализация, млрд $	99,1
Активы, млрд $	2416,7

Финансовыепоказатели,млрд $

Показатель	2022	2023П	2024П
Выручка	75,3	78,2	79,5
Чистая прибыль	14,8	12,3	13,8
EPS, $	7,00	5,82	6,49
DPS, $	2,04	2,04	2,08

Финансовые коэффициенты

Показатель	2022	2023П	2024П
ROE	7,7%	6,2%	6,9%
ROA	0,6%	0,5%	0,6%
C/I	68,1%	69,0%	67,6%
CET1	13,0%	13,5%	13,8%

Мультипликаторы

Показатель	2022	2023П
P/B	0,49	0,50
P/E	6,67	8,03
DY	3,99%	3,99%

корпоративный банкинг, инвестбанкинг, брокерские услуги, услуги по управлению активами и др., является первичным дилером ценных бумаг казначейства США.

В 2021 году, **после прихода нового CEO Джейн Фрейзер**, Citigroup объявил о реорганизации своего розничного подразделения, что позволит банку увеличить целевые инвестиции в те направления бизнеса, в которых его конкурентные преимущества и возможности наиболее масштабны. Согласно оценке самого банка, реализация плана по реорганизации позволит ему в итоге высвободить порядка $ 7 млрд капитала, средства планируется направить в более перспективные и маржинальные направления, а также на увеличение выплат акционерам.

Финансовые результаты Citigroup за IV квартал 2022 г. были неоднозначными. Чистая прибыль просела на 20,8% г/г, до $ 2,5 млрд, или $ 1,16 на акцию, но на 2 цента превзошла среднюю оценку аналитиков Уолл-стрит. Квартальная выручка банка

17:43 • Новости и комментарии •
Высокая волатильность на рынке нефти сохраняется
USDRUB_TOM 0,59% Brent -0,29%

17:40 • РИА Новости •

ЕК видит риски дефицита газа в ЕС следующей зимой, не исключает всплеска биржевых цен

17:33 • Новости и комментарии •
Укрощение инфляции волнует всех
Baidu.com Inc 6,80% Alphabet Inc. -0,27% Microsoft Corp 4,21%

17:25 • Новости и комментарии •
Рубль пытается преодолеть давление благодаря позитиву с мировых рынков
EURUSD_TOM 0,08% Brent -0,29%

18:55 • Новости и комментарии •
Спад в производстве и продажах ММК больше, чем у «Северстали»

18:48 • Новости компаний •
Великобритания обновила

поднялась на 5,8%, до $ 18 млрд, и оказалась примерно на уровне консенсус-прогноза. Значительное давление на прибыль оказал резкий рост расходов на кредитный риск, в то же время показатели достаточности капитала улучшились за год и находятся на вполне комфортных уровнях. В IV квартале Citigroup вернул акционерам $ 1 млрд за счет выплаты дивидендов. Дивидендная доходность акций Citigroup (4% NTM) является одной из самых высоких среди ведущих американских банков.

Несмотря на повышенные макроэкономические и другие риски, мы сохраняем осторожно-позитивный долгосрочный взгляд на банковский сектор США. Мы полагаем, что американская экономика по-прежнему имеет значительный запас прочности и сможет избежать серьезного спада. На этом фоне банки Штатов, мы рассчитываем, продолжат чувствовать себя относительно неплохо в финансовом плане, хотя их результаты в предстоящие кварталы будут оставаться, судя по всему, не самыми сильными. Мы считаем, что сильный бренд, хорошие позиции в ряде сегментов, а также принимаемые меры по оптимизации операций позволят Citigroup достаточно уверенно пройти через нынешний сложный период, и со следующего года его прибыль сможет возобновить рост.

Акции Citigroup по коэффициенту P/E 2023П и дивдоходности выглядят в среднем на 25% дешевле аналогов, а также торгуются с 8%-м дисконтом по отношению к собственным историческим мультипликаторам P/B и P/E NTM (медианы за 5 лет). Мы рассчитываем, что по мере реализации планов по реорганизации и повышению эффективности бизнеса оценочные коэффициенты банка будут увеличиваться.

Научитесь самостоятельно оценивать фундаментальные показатели компании, посетите онлайн-курс "Продвинутый инвестор".

Бизнес Citigroup, как и сектора в целом, сильно зависит от экономической и рыночной конъюнктуры. В случае ее

лицензию Evraz в Северной Америке

18:40 • Новости и комментарии •
Завтра индекс МосБиржи может попробовать предпринять попытку возвращения к отметке 2300 пунктов

18:40 • Видеосеминары •

Бесплатный online-курс "Валютные войны Форекс" день первый начнется в 19:00 мск

18:25 • Новости и комментарии •
Медь - почему она так важна для рынков?

18:09 • Новости и комментарии •
Дивиденды «Норильского никеля» представляют высокую неопределенность

17:43 • Новости и комментарии •
Высокая волатильность на рынке нефти сохраняется
USDRUB_TOM 0,59% Brent 0,51%

17:40 • РИА Новости •

ЕК видит риски дефицита газа в ЕС следующей зимой, не

дальнейшего существенного ухудшения можно ожидать снижения активности клиентов и спроса на продукты и услуги банка, возникновения убытков от переоценки инвестиционных портфелей, негативного влияния на показатели достаточности капитала.

Описание эмитента

Citigroup — один из крупнейших в мире финансовых конгломератов. Банк образован в 1998 году в результате слияния Citicorp и Travelers Group и в настоящее время оказывает полный спектр финансовых услуг, включая розничный и корпоративный банкинг, инвестбанкинг, брокерские услуги, услуги по управлению активами и др. Кроме того, Citigroup — первичный дилер ценных бумаг казначейства США.

Отметим, что в 2021 году, после прихода нового CEO Джейн Фрейзер, Citigroup объявил о реорганизации своего розничного подразделения, что позволит ему увеличить целевые инвестиции в те направления бизнеса, в которых конкурентные преимущества и возможности банка наиболее масштабны. В частности, в Азии и регионе EMEA Citigroup сфокусирует розничный бизнес в четырех глобальных центрах по управлению частным капиталом — Сингапуре, Гонконге, Лондоне и ОАЭ. При этом банк объявил о постепенном выходе из розничного бизнеса 13 стран этих регионов.

За последние полтора года Citigroup значительно продвинулся в реализации данных планов. Так, были проданы банковские операции на Филиппинах, в Австралии, Индонезии, Малайзии, Таиланде, Вьетнаме. В ближайшие месяцы банк собирается завершить продажу розничных активов на Тайване, в Индии, материковом Китае, Южной Корее, Польше, России и Бахрейне. Кроме того, Citigroup планирует закрыть розничный бизнес в Мексике. Согласно оценке самого банка, реорганизация в итоге позволит ему высвободить порядка $ 7 млрд капитала, средства

исключает всплеска биржевых цен

17:33 • **Новости и комментарии** •
Укрощение инфляции волнует всех

17:25 • **Новости и комментарии** •
Рубль пытается преодолеть давление благодаря позитиву с мировых рынков
EURUSD_TOM 0,08% Brent 0,51%

17:05 • **Аналитики Финама** •
«Татнефть» - повышаем рейтинг акций после коррекции
Татнфт Зап 1,27%

17:05 • **Новости и комментарии** •
Ожидать больших дивидендных выплат от "Норникеля" в ближайшие годы не стоит

16:53 • **Новости международных рынков** •
Дефицит меди может продлиться до 2030 года
Медь 1,05%

16:51 • **Новости и комментарии** •
Восходящий тренд по «Юнипро» набирает обороты

будут направляться в более перспективные и маржинальные направления, а также на увеличение выплат акционерам.

На подразделение по работе с институциональными клиентами (ICG), которое обслуживает компании, правительства и фининституты, оказывая им услуги корпоративного кредитования, инвестиционно-банковские и другие финансовые услуги, а также занимается торговыми операциями на финансовых рынках, приходится 56% выручки Citigroup. Подразделение розничного банкинга и управления капиталом (PBWM) генерирует 33% выручки, оставшиеся 11% приходятся на сегмент Legacy Franchises, куда входят операции в Азии, Латинской Америке и ряде других рынков, от части которых банк продолжит избавляться.

Финансовые результаты

Финансовые результаты Citigroup за IV квартал 2022 года оказались неоднозначными. Чистая прибыль просела на 20,8% г/г, до $ 2,5 млрд, или $ 1,16 на акцию, но на 2 цента превзошла среднюю оценку аналитиков Уолл-стрит. Рентабельность капитала (ROE) при этом составила невысокие 5%. Квартальная выручка банка поднялась на 5,8%, до $ 18 млрд, и оказалась примерно на уровне консенсус-прогноза. Чистый процентный доход вырос на 22,7%, до $ 13,3 млрд, благодаря повышению показателя чистой процентной маржи на 41 б. п., до 2,39%, что было частично нивелировано уменьшением объема кредитного портфеля в связи с закрытием розничных подразделений на ряде рынков. Непроцентные доходы упали на 23,6%, до $ 4,7 млрд.

Подразделение по работе с институциональными клиентами нарастило выручку на 2,8%, до $ 9,2 млрд. В том числе доходы от торговых операций поднялись на 18,4%, до $ 3,9 млрд, на фоне повышенной волатильности на финансовых рынках, тогда как выручка от инвестбанковских услуг рухнула на 58,5%, до $ 645 млн, из-за слабой M&A-активности в мире, а также низких

16:46 • **Новости и комментарии** • "Норникель" демонстрирует рентабельность по EBITDA выше 50% в сложных рыночных условиях

16:45 • **Аналитики Финама** • Аналитики "Финама" приостанавливают аналитическое покрытие Baxter International

16:35 • **Новости и комментарии** • Российский рынок проявляет осторожность на фоне негативных внешних сигналов
USDRUB_TOM 0,59% Brent 0,51%

15:50 • **Сценарии и прогнозы** •
Российская миграция: «Из страны поехали не только оппоненты власти, но и ее сторонники»

15:45 • **Новости и комментарии** •
Рубль - без особых надежд на налоговый период
USDRUB_TOM 0,59%

15:45 • **Новости и комментарии** • Предстоящая сессия в США будет умеренно негативной

объемов размещения акций и облигаций. Выручка подразделения розничного банкинга и управления капиталом повысилась на 5,4%, до $ 6,1 млрд, в том числе поступления в сегменте кредитных карт выросли на 14,6%, до $ 2,4 млрд.

Операционные расходы опустились на 4%, до $ 13 млрд, в связи с высокой базой IV квартала 2021 года, когда банк зафиксировал значительные разовые затраты, связанные со сворачиванием потребительского бизнеса в Южной Корее. Без учета данного фактора операционные расходы выросли на 5% на фоне роста трат на трансформацию и развитие бизнеса. Значительное давление на прибыль оказал резкий рост расходов на кредитный риск, что было в основном обусловлено созданием резервов в размере $ 640 млн на возможные потери по кредитам на фоне ухудшения прогнозов в отношении перспектив мировой экономики (в IV квартале 2021 года банк, наоборот, высвободил резервы на сумму $ 1,4 млрд).

Объем активов Citigroup на конец IV квартала составил $ 2,42 трлн, увеличившись на 5,5% с начала 2022 г. Объем кредитного портфеля просел на 1,6%, до $ 657 млрд, депозиты повысились на 3,7%, до $ 1,37 трлн. Общий объем резервов на покрытие возможных убытков по кредитам составил $ 17 млрд, или 2,60% от всех выданных займов, против $ 16,5 млрд, или 2,49%, в начале прошлого года. Коэффициент достаточности базового капитала (CET1) за год вырос на 75 б. п., до 13%, и находится на вполне комфортном уровне, на 1 п. п. превышая минимальные регуляторные требования.

В IV квартале Citigroup вернул акционерам $ 1 млрд за счет выплаты дивидендов. Отметим, что квартальный дивиденд в размере 51 цента на акцию соответствует дивидендной доходности NTM на уровне 4% — это один из самых высоких показателей среди крупных банков США.

Citigroup: основные финпоказатели за IV квартал и весь 2022 г. (млн $)

15:30 • **Новости и комментарии** • Ошеломляющий рост акций Nvidia, Netflix и Meta Platforms способствует подъему секторов, переживших прошлогоднюю распродажу

15:27 • **Новости компаний** •
Российский рынок ждет драйверов

15:20 • **Новости компаний** • Развитие «дальневосточного маршрута» и «Силы Сибири-2» привлечет дополнительно 4-5 трлн рублей

14:55 • **Новости международных рынков** • Билл Гейтс назвал искусственный интеллект самой важной инновацией на сегодняшний день

14:55 • **Видеосеминары** •

Будет ли коррекция в паре доллар/рубль? Обсудим в прямом эфире с Юлией Афанасьевой

14:33 • **Новости компаний** • Россия направит более 80%

Показатель	4К22	4К21	Изменение	2022	2021	Изменение
Выручка	18 006	17 017	5,8%	75 338	71 884	4,8%
Чистый процентный доход	13 270	10 819	22,7%	48 668	42 494	14,5%
Операционные расходы	12 985	13 532	-4,0%	51 292	48 193	6,4%
Расходы на кредитный риск	1 845	-465	–	5 239	-3 778	–
Чистая прибыль	2 513	3 173	-20,8%	14 845	21 952	-32,4%
EPS, $	1,16	1,46	-20,5%	7,00	10,14	-31,0%
Чистая процентная маржа	*2,39%*	*1,98%*	*0,41 п.п.*	*2,28%*	*1,99%*	*0,29 п.п.*
Рентабельность капитала	*5,00%*	*6,40%*	*-1,40 п.п.*	*7,70%*	*11,50%*	*-3,80 п.п.*
Рентабельность активов	*0,41%*	*0,53%*	*-0,12 п.п.*	*0,62%*	*0,94%*	*-0,32 п.п.*
Коэффициент C/I	*72,11%*	*79,52%*	*-7,41 п.п.*	*68,08%*	*67,04%*	*1,04 п.п.*

Источник: данные банка

Citigroup: основные показатели отчета о финансовом положении (млрд $)

Показатель	31.12.2022	30.09.2022	31.12.2021	Изм. к/к	Изм. YTD
Активы	2 417	2 381	2 291	1,5%	5,5%
Кредиты	657	646	668	1,7%	-1,6%
Депозиты	1 366	1 306	1 317	4,6%	3,7%

Показатель	31.12.2022	30.09.2022	31.12.2021	Изм. к/к	Изм. YTD
BV на акцию, $	94,06	92,71	92,21	1,5%	2,0%
Резерв на возможные потери по ссудам, % от кредитного портфеля	*2,60%*	*2,54%*	*2,49%*	*0,06 п.п.*	*0,11 п.п.*
Коэффициент достаточности базового капитала (CET1)	*13,00%*	*12,20%*	*12,25%*	*0,80 п.п.*	*0,75 п.п.*

Источник: данные банка

Citigroup также сообщил, что в IV квартале сократил размер риска на российские активы до $ 7,5 млрд с $ 7,9 млрд в результате продажи портфеля потребительских кредитов с баланса российской "дочки" банку "Уралсиб". До середины текущего года Citigroup планирует и продажу портфеля кредитных карт.

В 2023 году руководство Citigroup прогнозирует выручку в диапазоне $ 78–79 млрд (рост на 4,1% к центральной точке диапазона) и операционные расходы в размере около $ 54 млрд (рост на 5,3%).

Перспективы

Среднесрочные перспективы банковского сектора США на данный момент выглядят довольно неопределенными. Руководители банков отмечают, что американская экономика остается сильной — потребители продолжают тратить деньги, а компании находятся в неплохой форме. При этом сохраняется достаточно высокая платежная дисциплина клиентов — доля просрочки в кредитных портфелях хоть и растет в последние кварталы, но все еще значительно ниже допандемийного уровня. В то же время риски для экономики увеличиваются и связаны с повышенной геополитической напряженностью, уязвимым положением энергетических и продовольственных рынков, устойчиво высокой

экспорта нефти и 75% нефтепродуктов в дружественные страны в 2023 году

14:29 • Новости международных рынков • В Турции рассматривают возможность продления приостановки торгов на бирже

14:28 • Новости компаний • В 2022 году Россия открыла 38 месторождений с извлекаемыми запасами нефти 96,4 млн тонн

14:21 • Новости и комментарии • Инфляционные ожидания могут существенно снизиться во 2 квартале 2023 года

14:15 • Новости и комментарии • Начало нового долгосрочного цикла опережающей динамики корзины "медных компаний" будет позитивно для глобального рынка

13:49 • Новости и комментарии • Банк России аккуратно готовит рынок к ужесточению денежно-кредитной политики в этом году

USDRUB_TOM 0,59%

13:45 • **Новости и комментарии** • «Самолет» единственный из публичных девелоперов имеет шансы и дальше наращивать финансовые показатели

13:45 • **Новости компаний** • К 2040 году Россия планирует увеличить долю атомной энергии в общем энергобалансе страны до 25 %

13:40 • ЭФИР **Видеосеминары** • Сергей Погудин в прямом эфире разберет акции "ОГК-2" и "Интер РАО" со спекулятивной точки зрения

13:22 • **Новости компаний** • Банк России повышает с марта нормативы обязательных резервов

13:20 • **Новости и комментарии** • Новая мера предотвратит бюджетные доходы от снижения и переложит нагрузку коррекции на нефтяную отрасль

инфляцией, беспрецедентным ужесточением монетарной политики.

Тем не менее мы сохраняем осторожно-позитивный долгосрочный взгляд на сектор. Мы полагаем, что американская экономика по-прежнему имеет значительный запас прочности и, несмотря на повышенные макроэкономические и другие риски, все же сможет избежать серьезного спада. На этом фоне банки Штатов, мы рассчитываем, продолжат чувствовать себя относительно неплохо в финансовом плане, хотя их результаты в предстоящие кварталы будут оставаться, судя по всему, не самыми сильными.

Высокие процентные ставки в США и сохраняющаяся повышенная кредитная активность американцев будут и далее положительно сказываться на процентном бизнесе банков, хотя ожидаемое увеличение депозитных ставок со временем должно начать оказывать давление на показатель чистой процентной маржи. Ситуация в инвестбанковских подразделениях в ближайшие кварталы, скорее всего, продолжит оставаться неблагоприятной. В то же время благодаря сигналам об ослаблении инфляции в США мы ожидаем скорого завершения цикла ужесточения монетарной политики ФРС. По нашим оценкам, пик ставок в Штатах придется на II квартал 2023 года, а уже к концу года Федрезерв сможет перейти к постепенному смягчению ДКП. Это позволяет рассчитывать на дальнейшую нормализацию конъюнктуры на финансовых рынках в среднесрочной перспективе и, как следствие, на рост числа размещений акций и облигаций и числа сделок M&A после провала в прошлом году. Хотя опасения по поводу глобальной рецессии и высокие геополитические риски, по всей видимости, будут оставаться сдерживающими факторами.

Мы рассчитываем, что сильный бренд, хорошие позиции в ряде сегментов, а также принимаемые меры по оптимизации операций позволят Citigroup достаточно уверенно пройти через нынешний

13:16 • Новости и комментарии • Смогут ли российские IT-компании показать высокий рост выручки в 2023 году?

13:10 • Новости и комментарии • Эффект нового режима налогообложения на горизонте до конца текущего года не выглядит решающим USDRUB_TOM 0,59%

13:10 • Видеосеминары • Юлия Афанасьева в прямом эфире проведет анализ спекулятивных сигналов на текущую неделю

13:00 • Новости компаний • Ряд стран Евросоюза выступают против новых санкций в отношении российских банков

13:00 • Новости и комментарии • Сантимент по фьючерсам на Brent заметно улучшился

12:52 • Новости международных рынков • Toyota к 2026 году разработает электромобили нового поколения для бренда Lexus

сложный период, и со следующего года его прибыль сможет возобновить рост.

Главные же риски связаны с тем, что бизнес Citigroup, как и сектора в целом, сильно зависит от экономической и рыночной конъюнктуры. В случае ее дальнейшего существенного ухудшения можно ожидать снижения активности клиентов и спроса на продукты и услуги банка, возникновения убытков от переоценки инвестиционных портфелей, негативного влияния на показатели достаточности капитала.

Эксперты учебного центра "Финам" регулярно обсуждают техническую и новостную ситуацию по американским акциям. Регистрируйтесь на прямые эфиры.

Citigroup: исторические и прогнозные финпоказатели (млн $)

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023П	2024П
Выручка	74 286	75 501	71 884	75 338	78 201	79 549
Расходы на кредитный риск	8 383	17 495	-3 778	5 239	6 909	6 715
Операционные расходы	42 002	44 374	48 193	51 292	53 925	53 738
Чистая прибыль	19 401	11 047	21 952	14 845	12 334	13 765
ROE	*10,3%*	*5,7%*	*11,5%*	*7,7%*	*6,2%*	*6,9%*
Активы	1 951 158	2 260 090	2 291 413	2 416 676	2 398 195	2 344 504
Собственный капитал	193 242	199 442	201 972	201 838	197 316	199 231
Дивиденд на акцию, $	1,92	2,04	2,04	2,04	2,04	2,08

Источник: данные компании, Thomson Reuters, расчеты ФГ "Финам"

Оценка

12:40 • **Новости и комментарии** •
Ослабление рубля последних недель не обещает радужного будущего в плане инфляции

12:30 • **Новости и комментарии** •
Предлагаемый дисконт в $34 за баррель приведет к тому, что цена Urals изначально будет ниже потолка в $60
Brent 0,51%

12:24 • **Новости международных рынков** •

Еврокомиссия повысила оценку роста реального ВВП Евросоюза до 0,8% на 2023 год

12:20 • **Новости и комментарии** •
Мировые рынки в ожидании данных по инфляции в США

12:10 • **Новости и комментарии** •
Рублю в ближайшее время не стоит ждать поддержку от корректировки схемы нефтяных налогов
USDRUB_TOM 0,59%

11:50 • **Новости и комментарии** •
Покупатели не дают нефтяным ценам сильно опускаться
Золото -0,67% Brent 0,51%

Мы оценили акции Citigroup методом мультипликаторов. Наша итоговая оценка получается как среднее арифметическое двух оценок, полученных путем сравнения с аналогами (по коэффициенту P/E 2022П и дивидендной доходности) и по историческим мультипликаторам анализируемой компании. Результаты расчетов представлены в таблице ниже.

Оценка сравнением с аналогами

Эмитент	Кап-я, млн $	P/B	P/E 2022	P/E 2023П	DY NTM	ROE
Citigroup	99 070	0,49	6,67	8,03	3,99%	7,70%
Аналоги						
JPMorgan Chase	421 355	1,44	11,88	11,14	2,82%	14,26%
Bank of America	294 985	1,08	11,55	10,64	2,42%	10,77%
Wells Fargo	183 399	1,01	15,31	10,01	2,52%	8,64%
Morgan Stanley	166 194	1,66	16,18	13,50	3,13%	12,20%
Goldman Sachs	126 785	1,08	12,45	10,76	2,70%	9,50%
US Bancorp	76 045	1,50	13,44	9,99	3,92%	15,77%
Truist Financial	66 381	1,10	11,30	10,09	4,19%	11,62%
PNC Financial Services Group	65 339	1,43	12,30	10,96	3,68%	11,45%
Capital One Financial	45 794	0,87	6,74	8,27	2,04%	13,39%
Bank of New York Mellon	41 570	1,02	17,73	10,41	2,93%	8,40%
Медиана по аналогам	**101 415**	**1,09**	**12,38**	**10,53**	**2,87%**	**11,54%**
Показатели для оценки				Прибыль 2023П	DPS NTM, $	
Citigroup, млн $				12334	2,04	

11:30 • Новости и комментарии •
Рынок ждет данных по инфляции потребительских цен США
Индекс доллара* -0,24%

11:14 • Аналитики Финама • Interactive Strength, Inc. - IPO производителя «умного» оборудования для телефитнеса

12:10 • Новости и комментарии •
Рублю в ближайшее время не стоит ждать поддержку от корректировки схемы нефтяных налогов
USDRUB_TOM 0,59%

11:50 • Новости и комментарии •
Покупатели не дают нефтяным ценам сильно опускаться
Золото -0,44% Brent 0,41%

11:30 • Новости и комментарии •
Рынок ждет данных по инфляции потребительских цен США
Индекс доллара* -0,35%

11:14 • Аналитики Финама • Interactive Strength, Inc. - IPO

Эмитент	Кап-я, млн $	P/B	P/E 2022	P/E 2023П	DY NTM	ROE
Целевая капитализация, млн $				110 842	137 504	
Оценка по аналогам, млн $	**124174**					
Для справки:						
Балансовая стоимость прив.акций, млн $	18 995					
Число обыкн. акций, млн	1 936,9					

Источник: Thomson Reuters, расчеты ФГ "Финам"

Оценка сравнением с аналогами дает целевую капитализацию $ 124,2 млрд, по историческим мультипликаторам P/B (0,71x, медиана за 5 лет) и P/E NTM (8,92x, медиана за 5 лет) — $ 107,4 млрд. Итоговая оценка справедливой стоимости Citigroup на конец 2023 года составила **$ 115,8 млрд**, или **$ 59,8** на акцию. Потенциал роста от текущего ценового уровня равен 16,9%, рейтинг — "Покупать".

Средняя целевая цена акций Citigroup по выборке аналитиков с исторической результативностью прогнозов по данной акции не менее среднего составляет, по нашим расчетам, $ 59,3 (апсайд — 16%), рейтинг акции — 3,7 (значение 5,0 соответствует рейтингу Strong Buy, а 1,0 — Strong Sell).

В том числе оценка целевой цены акций Citigroup аналитиками Societe Generale составляет $ 70 (рейтинг "Покупать"), Evercore ISI — $ 53 ("На уровне рынка"), Credit Suisse — $ 54 ("Нейтрально").

Техническая картина

С точки зрения технического анализа на дневном графике акции Citigroup удерживаются выше уровня $ 50. Ожидаем продолжения отскока с целью на отметке $ 54. В случае формирования снижения значимой поддержкой станет 50-дневная скользящая средняя, проходящая в районе $ 48, далее — отметка $ 44.

производителя «умного» оборудования для телефитнеса

11:11 • **Криптоновости и комментарии** • Криптовалютная Paxos прекратит выпуск привязанных к доллару токенов Binance

11:11 • **Новости и комментарии** • Возможность аккуратного снижения ключевой ставки ЦБ РФ во 2 половине 2023 года до 7% сохраняется
USDRUB_TOM 0,59%

11:03 • **Новости по облигациям** • "Полюс" 15 февраля проведет сбор заявок на облигации объемом 20 млрд рублей
Полюс -0,20%

11:00 • **Новости и комментарии** • Решение правительства по налоговым нововведениям ещё довольно мягкое
Brent 0,41%

10:52 • **РИА Новости** • Ущерб от землетрясений в Турции может достичь $84 млрд

10:50 • **Новости и комментарии** • В марте пауза ЦБ РФ продлится,

Источник: Finam.ru

** Цены и другие рыночные данные указаны на время подготовки материала, выпущенного 09.02.2023.*

Сообщение носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением приобрести упомянутые ценные бумаги. Приобретение иностранных ценных бумаг связано с дополнительными рисками.

Все публикации про Citigroup Inc

Комментарии

Чтобы оставить комментарий, авторизуйтесь и подтвердите номер телефона и емейл.

а на конец 2023 года ставка достигнет 6,5-7%

10:49 • **Новости компаний** • Рынку удается расти, несмотря на негатив внешнего фона

Brent 0,41% IMOEX 0,12%

10:40 • **Новости и комментарии** • Котировки Brent способны восстановиться до $90 за баррель

10:30 • **Новости и комментарии** • В текущей ситуации от демпферного механизма выиграют вертикально интегрированные компании

10:30 • **Limex** • Прогноз ЦБ по ВВП России на 2023 год отстает от жизни

10:20 • **Новости и комментарии** • Ожидания санкций будут оказывать давление на рынок

10:16 • **Аналитики Финама** • Ожидания по AbbVie подтверждены после квартального отчета

10:10 • Новости и комментарии •
Ралли акций металлургов еще не подкреплено динамикой цен на российском рынке

10:00 • Новости и комментарии •
Изменения в налогообложении нефтянки позитивны для бюджета

Финам 5:
Brent 0,41%

Вконтакте YouTube

09:59 • Новости компаний • Нефтяники и банкиры остаются под давлением новостей

09:55 • Новости и комментарии •
Начало недели на российском рынке может оказаться негативным

Загрузить ещё

Торговые сигналы:

Telegram

Стикеры для Telegram и iMessage

Скачать приложение FinamTrade

ДОСТУПНО В Google Play

Загрузите в App Store

ОТКРОЙТЕ В AppGallery

Контактная информация

Личный кабинет

Стать партнёром

Часто задаваемые вопросы (FAQ)

Раскрытие информации

Тендеры

Связаться с пресс-службой

Редакция RSS

Подкасты RSS

© 2007–2023 «ФИНАМ»
Дизайн — «Липка и Друзья», 2020

При полном или частичном использовании материалов ссылка на Finam.ru обязательна. Подробнее об использовании информации и котировок. Редакция не несет ответственности за достоверность информации, опубликованной в рекламных объявлениях. 18+

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-11748-001000 выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

АО «Банк ФИНАМ». Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте № 2799 от 29 сентября 2015 года.

ООО «ФИНАМ ФОРЕКС», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности форекс-дилера № 045-13961-020000 от

АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ». Лицензия на осуществление брокерской деятельности №177-02739-100000 от 09.11.2000 выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия. Адрес: 127006 г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр.2.

This site is protected by reCAPTCHA and the Google Privacy Policy and Terms of Service apply.

14 декабря 2015 года. Адрес: 127006, Российская Федерация, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2.