



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 25 февраля 2022

25
фев
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2520	22.48%
	RTSI	952	28.16%
	USDRUB	84.2	-0.18%
	RGBI	110.35	5.80%
Сентимент США	S&P500 fut.	4253	-0.71%
	Brent Oil	101.43	2.41%
	Gold	1916	0.70%

- **Вчера были объявлены беспрецедентные санкции на российские компании.**

Самые жесткие ограничения коснулись государственных ВТБ, «ФК Открытие», опорного для «Ростеха» Новикомбанка и частного Совкомбанка — они попали в SDN-лист. Сбербанк и его дочерние организации лишились возможности любых операций с американскими контрагентами. Ряду других крупных банков, включая Альфа-банк и Газпромбанк, а также ведущим госкомпаниям отрезали доступ на рынки зарубежного капитала. Американским гражданам и компаниям запрещено инвестировать в долговые инструменты сроком обращения более 14 дней, выпущенные «Газпромом», «Газпром нефтью», «Транснефтью», «Ростелекомом», «РусГидро», АЛРОСа, «Совкомфлотом» и ОАО РЖД.

Нужно понимать, что жизнь российского рынка акций продолжается после сокрушительного вчерашнего нокдауна. Из всех компаний пока больше всех пострадает ВТБ, но даже для него текущие санкции не смертельны. По всем остальным компаниям санкции проходят «по касательной». Проблемы больше будут касаться не текущей работы предприятий, а будущей. Основные проблемы мы ожидаем при реализации капитальных программ. Но опять подчеркнем, что жизнь на этом не заканчивается. Более того, даже не исключаем, что через несколько лет часть санкций даже может быть снята.

Наша рекомендация, как и прежде - покупать на свободные деньги российский рынок. Акцент должен быть на компаниях с низкой долговой нагрузкой и максимальным качеством бизнеса. К таким мы относим, например, Новатэк, Северсталь, Яндекс, Лукойл, Газпром нефть и другие. Что касается банков - думаем, что

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Мечел ап	44.44	
НКНХ ап	33.72	
БСП ао	31.28	
Аптеки3би6	31.07	
ОГК-2	28.25	



позиции в ВТБ нужно будет закрывать на отскоке, а Сбер можно продолжать удерживать, хотя рисков, несомненно стало больше.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284