



Утренний комментарий за 3 октября 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

03
Oct
Tuesday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3110	-0.69%
	RTSI	984	-0.81%
	USDRUB	99.59	-0.17%
	RGBI	118.9	0.03%
Сентимент США	S&P500 fut.	4322	-0.04%
	Brent Oil	89.94	-0.52%
	Gold	1821	-0.33%

• В правительстве обсуждаются варианты повышения демпфера - Ъ.

Правительство с учетом действующего уже больше недели запрета на экспорт топлива пока не определилось с новыми параметрами демпфера для стабилизации оптовых цен на нефтепродукты. Среди обсуждаемых вариантов — повышение введенного в сентябре понижающего коэффициента с 0,5 до 0,8-1, что позволит увеличить компенсации для нефтяников. По словам одного из собеседников “Ъ”, новый демпфер планируется запустить с ноября. Однако окончательная конструкция пока не определена, в том числе потому, что Минфин хочет компенсировать возникающие дополнительные расходы бюджета.

Проблема нефтяного демпфера сейчас одна из ключевых, поскольку именно из-за неё был всплеск цен на топливо внутри РФ и нехватка горючего на ряде АЗС. В свою очередь это привело к росту базовых компонентов инфляции в последние недели, что скорее всего вынудит ЦБ РФ действовать ещё более жестко на ближайшем заседании. На этом фоне также происходит коррекция на облигационном рынке. Поэтому возврат демпфера в полном объеме просто необходим, на наш взгляд. В противном случае на внутреннем рынке будет избыток предложения нефтепродуктов из-за текущих экспортных ограничений, что приведет как к снижению экспортной выручки (а цены на дизель в мире вновь на максимумах), что негативно влияет на рубль, так и к снижению загрузки НПЗ, что ничего хорошего не сулит ни для государства, ни для нефтяных компаний. Минфин лишь хочет, чтобы выпадающие доходы от повышения демпфера были чем-то компенсированы, но при текущих ценах на нефть в рублях, на наш взгляд, потребности в компенсации просто нет. Поэтому ждем, что в течение месяца будет принято решение по демпферу.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Генетико	2.48	БСП ап	-4.59
НКНХ ао	2.31	ЕМЦ	-3.56
Ренессанс	0.48	Мать и дитя	-3.18
СТГ	0.42	Таттел ао	-3.03
VEON	0.20	Мостотрест	-2.91



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.