



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 29 марта 2022

29  
мар  
Вторник

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	2496	2.72%
	RTSI	892	8.42%
	USDRUB	88.14	-1.79%
	RGBI	108.02	0.23%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4573	0.13%
	Brent Oil	112.45	2.71%
	Gold	1920	-0.05%

- **ЕС расширил санкции в отношении России за счет «правила 50%».**

ЕС вслед за США начал применять «правило 50%», подразумевающее суммирование долей подсанкционных лиц в компании для отнесения последней к объектам санкций. Потенциально это может расширить действия ограничений против России. Например, до середины марта Фридман, Авен, Хан и Кузьмичев владели в совокупности около 83% в холдинговой компании AVH Holdings S.A. (контролирует почти все акции Альфа-банка), однако ни у кого из них не было более 33%, сообщает РБК. В пресс-службе Альфа-банка заявили, что санкции против акционеров банка не распространяются на Альфа-банк. «Согласно критериям европейского регулирования, Михаил Фридман и Петр Авен не осуществляют контроль над AVH Holdings S.A. Доля их совместного владения не превышает 50%».

В целом мы видим сейчас массовую тенденцию обхода санкций со стороны крупных российских предпринимателей. Как правило, доли в компаниях продаются другим партнерам, а также изменяется Совет директоров. Также мы наблюдаем снижение раскрываемости информации со стороны подсанкционных компаний. Возможно, в будущем многие из них хоть и останутся публичными акционерными обществами, но выберут модель раскрытия информации Сургутнефтегаза, где не будет информации о составе акционеров, а «внутрянка» компании будет раскрываться по самому минимуму в соответствии с законодательством.

- **Активность инвесторов на расширенных торгах остается низкой.**

В первый день торгов всеми российскими

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
VK	40.47	Глобалтранс	-3.64
Акрон	40.22	Энел	-3.17
Фикспрайс	35.08	ВСМПО	-1.71
Сегежа	14.59	БСП ао	-0.99
ФосАгро	11.20	МосБиржа	-0.30



акциями и корпоративными облигациями их цены синхронизировались с ценными бумагами, начавшими торговаться на минувшей неделе. Несмотря на расширение списка торгуемых ценных бумаг, роста объема торгов не произошло. В условиях высокой неопределенности инвесторы продолжают уходить из секторов, попавших под прямые или косвенные санкции, и скупают бумаги немногих экспортеров, выигрывающих от роста цен на сырье.

Особенно популярными выглядят акции ФосАгро и Акрона - крупнейших российских экспортеров удобрений. Помимо фундаментальной составляющей в виде девальвации рубля и роста цен на удобрения в этих акциях наблюдались отрицательные ставки на денежном рынке, что свидетельствует о большом количестве шортовых позиций. А как известно, нет на рынке более агрессивного покупателя, чем закрывающий позиции «шортист». В целом и ФосАгро и Акрон уже достигли справедливых значений даже с учетом новых вводных. Поэтому имеет смысл зафиксировать прибыль, если у вас оставались эти акции.



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](mailto:solid@solidbroker.ru)

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

Лицензии на осуществление:

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