

Утренний комментарий за 13 февраля 2023

13
Feb
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2267	0.28%
	RTSI	972	0.02%
	USDRUB	73.51	0.16%
	RGBI	129.66	0.03%
Сентимент США	S&P500 fut.	4088	-0.27%
	Brent Oil	85.61	-0.95%
	Gold	1864	-0.06%

• Правительство резко корректирует параметры нефтяных налогов

По данным "Ъ", в условиях санкций и роста дефицита бюджета правительство на совещании в субботу определилось с новыми параметрами налоговой системы, которые 13 февраля обсудит Госдума. Власти решили зафиксировать дисконт Urals к Brent при расчете нефтяных налогов: с \$34 за баррель в апреле он плавно снизится до \$25 за баррель к июлю. Кроме того, правительство вновь снизит субсидии по демпферу по бензину и дизтопливу, что принесет в бюджет около 25 млрд руб. в месяц. Уже с марта Россия снизит добычу нефти на 500 тыс. баррелей в сутки, чтобы толкнуть вверх мировые цены на нефть.

Мы считаем, что данное решение правительства ещё довольно мягкое. Ранее обсуждалась вообще смена привязки расчета НДС с Urals на Brent или Dubai, что радикально бы решило проблему со нехваткой нефтегазовых доходов, однако теперь выбран приемлемый диапазон дисконта, который будет плавно снижаться с текущих значений. Более того, дисконт должен падать сам по себе, т.к. на фоне растущей конкуренции ставки по фрахту будут снижаться. Тем не менее, правительство хочет гарантировать себе поступление запланированных нефтегазовых доходов. Если всё же дисконт сам по себе не уменьшится, только тогда на компании возрастет налоговая нагрузка. Поэтому мы считаем это решение нейтральным для нефтегазового сектора.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Мостотрест 9.55	VEOM	-1.38
АптекиЗби6 3.45	Аэрофлот	-0.80
НКНХ ао 2.55	Русал	-0.43
РСетиВол 2.52	ЕМЦ	-0.37
Юнипро 2.20	Ренессанс	-0.36



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