



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 26 апреля 2021

26
апр
Понедельник

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3604	0.20%
	RTSI	1518.00	0.46%
	USDRUB	74.76	-0.10%
Сентимент США	S&P500 fut.	4172	0.03%
	Brent Oil	65.38	-0.91%
	Gold	1778	0.05%

- **Джо Байден предложил Владимиру Путину встретиться в одной из европейских стран 15-16 июня, пишет Financial Times.**

Помощник президента России Юрий Ушаков допустил, что встреча российского лидера Владимира Путина с главой Белого дома Джо Байденом может состояться в июне текущего года. Он сказал, что сигнал американской стороны получен, итоговое решение будет приниматься в соответствии с множеством факторов. *Мы считаем, что в случае встречи можно ожидать определенной разрядки в отношениях США и РФ, что по итогу может вылиться в укреплении рубля и росте рынка акций, которые закладывают геополитический дисконт.*

- **Уже на этой неделе, Байден может представить ряд налоговых повышений на богатых, включая повышение почти вдвое налога на прирост капитала и дивиденды.**

Блумберг сообщает, что предложенный налог на прирост капитала в США коснется тех, кто зарабатывает более \$1 млн в год - это всего лишь 0.32% налогоплательщиков США, кто сообщил о доходе выше \$1млн в год. Goldman Sachs сообщает, что продажи в акциях США из-за повышений налога на прирост капитала в 1987, 1988 и 2013гг были краткосрочными. Также стратеги инвестбанка ожидают торг в Конгрессе США по налогам на прирост капитала, и что в конце концов законодатели сойдутся на ставке 28% вместо 39.6%. *Мы считаем, что текущее повышение налога может вылиться в краткосрочную коррекцию по основным американским индексам, которая достаточно быстро будет выкуплена.*

- **Холдинг «Сибур» договорился об**

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
НКНХ ао	9.64	ТМК	-2.79
НКНХ ап	3.92	Мать и Дитя	-1.56
Мечел ап	1.88	ВСМПО	-0.94
НЛМК	1.83	Петропавловск	-0.85
Распадская	1.81	QIWI	-0.80



объединении активов с татарским ТАИФом, совладельцы которого — сыновья экс-президента Татарстана Минтимера Шаймиева. Объединенная компания войдет в топ-5 мировых производителей каучука и полиолефинов.

В обмен на контрольный пакет ТАИФа его крупнейшие акционеры получают 15% объединенной компании. Для сделки «Сибур» был оценен более чем в \$20 млрд, рассказал РБК источник, близкий к одной из ее сторон. Оценка формировалась по принципу, схожему с тем, как оцениваются компании для IPO, сказал собеседник РБК. Аналитики Газпромбанка оценили долю, которую получают совладельцы ТАИФа, в \$3,5–4,5 млрд. Таким образом, стоимость объединенной компании может превысить \$23,5 млрд. Для основных компаний ТАИФа – НКНХ и Казаньоргсинтеза данная сделка является позитивной, поскольку объединение бизнесов может ускорить реализацию инвестпрограммы предприятий. Обязательной оферты по этим компаниям нет, однако мажоритарные акционеры могут предложить выкуп. Также исходя из оценки ТАИФа и Сибура НКНХ и Казаньоргсинтез оценены примерно на 30% выше, чем нынешняя оценка на бирже. Префы НКНХ и Казаньоргсинтеза также могут быть конвертированы в обычку, но это не основной сценарий, на наш взгляд. Поэтому если у вас есть эти акции, то имеет смысл удерживать их дальше.

P.S. Очередной выпуск [Солидной Аналитики](#) уже на канале. Обязательно к просмотру!



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.