



Утренний комментарий за 16 января 2023

16
Jan
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2215	0.69%
	RTSI	1022	1.17%
	USDRUB	68.28	-0.73%
	RGBI	130.45	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	4014	-0.10%
	Brent Oil	84.63	-0.86%
	Gold	1916	-0.21%

- **Котировки на удобрения упали на 10-25% из-за падения цен на газ в Европе**

Стоимость удобрений, которая оставалась высокой весь 2022 год, к началу 2023 года скорректировалась на 10-25% по разным видам удобрений. Так, цены на карбамид снизились до \$420-520 за тонну, стоимость диаммонийфосфата упала до \$620-720 за тонну, стандартный хлористый калий подешевел до \$590-680 за тонну на разных базисах продаж. Основными причинами падения котировок эксперты называют снижение активности потребителей и постепенное восстановление предложения, так как европейские химические заводы возвращаются к работе благодаря снижению цен на газ. При этом восстановить поставки в Европу надеются и российские производители, экспорт которых упал, по разным оценкам, на 10-15%. Пока же им приходится перенаправлять свою продукцию в Азию. Эксперты отмечают, что на экспорт и выручку химических компаний РФ в 2023 году будет влиять помимо мировой конъюнктуры рост налогов в РФ.

Коррекция на рынке удобрений была ожидаема, т.к. рынок сильно скоррелирован с ценами на газ в Европе. При этом менеджмент ФосАгро ещё в ноябре сообщал, что ожидает слабый зимний сезон и коррекцию цен. Пока что мы видим, что цены на газ хоть и снизились, но всё равно продолжают находиться на высоких уровнях. Поэтому мы ожидаем, что как только начнется весенний сезон цены как минимум стабилизируются, а как максимум даже немного подрастут. В секторе по-прежнему нашим фаворитом является ФосАгро. Компания продолжает наращивать производство, расширять вертикальную интеграцию и выплачивать дивиденды. Хотя пока, на наш взгляд, стоит либо повременить с покупками, либо покупать на небольшие объемы, ожидая

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
РСетиВол	5.25	БСП ап	-1.11
HNHRU	3.77	ОГК-2	-0.47
СПБ Биржа	3.64	Детский мир	-0.38
Vk	2.24	ДВМП	-0.15
ВСМПО	2.04	БСП ао	-0.14



разворотного сигнала на рынке удобрений.



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