



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 29 декабря 2021

29  
дек  
Среда

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3762	-0.39%
	RTSI	1607	-0.25%
	USDRUB	73.72	0.18%
Сентимент США	S&P500 fut.	4786	0.17%
	Brent Oil	79.06	0.03%
	Gold	1806	0.00%

### • Новак назвал шесть причин газового кризиса в Европе.

1. Еврокомиссия «целенаправленно» отказывается от базовых принципов — долгосрочных инвестиций в отрасль и долгосрочных контрактов в пользу спотовых контрактов, сказал Новак.

2. «Это привело к тому, что летом 2021 года, когда необходимо было закачивать газ в подземные хранилища, сжиженный природный газ (СПГ), поставляемый по спотовым контрактам (условно, через биржу), на который рассчитывала Европа, ушел на другие рынки, которые были более экономически благоприятны», — отметил Новак.

3. Еще одна причина — падение собственной добычи газа. Например, с 2013 года поставки газа из Голландии уменьшились на 70%, а в целом добыча у европейских компаний снизилась на 22%.

4. «В основном в Европе — это шельфовые месторождения, достаточно дорогие, требующие господдержки и привлечения дешевого финансирования. Но что мы наблюдаем? Даются рекомендации банкам не финансировать традиционные углеводородные проекты, в том числе по добыче нефти и газа. Это приведет к тому, что будет еще больше дефицита на рынке», — предупреждает он.

5. В качестве пятой причины газового кризиса он привел холодную зиму 2020/21 года. «Из-за более длительного зимнего периода примерно на три недели сократилось время для закачки газа в подземные хранилища (ПХГ). Это не позволило за летний период создать запасы газа в необходимом объеме», — сказал Новак.

6. Последняя причина — риски повторения холодной зимы и нехватки газа.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Сегежа	1.70	Магнит	-4.04
М.Видео	1.47	Петропавловск	-2.83
БСП ао	1.29	ЕМЦ	-1.73
Окей	1.27	РСетиЛЭ	-0.94
МРСК Ур	1.25	Фикспрайс	-0.93



Подытоживая, отметим, что условно аномальные цены, которые есть сейчас на бирже, скорее всего постепенно снизятся весной, но останутся всё равно высокими из-за наполненности газовых хранилищ. При этом, если Европа не изменит свою политику в отношении долгосрочных контрактов и инвестиций в добычу, газовый кризис может вновь повториться. Пока текущая конъюнктура остается хорошей для Газпрома и Новатэка. Как мы считаем, именно в газовом секторе будут наибольшие доходы в 2022 году. Поэтому рекомендуем присматриваться к покупкам этих компаний.

- **С начала года чистый приток иностранных инвестиций в российские акции составил более \$1,5 млрд — первый положительный результат с 2016 года.**

По оценке “Ъ”, основанной на отчетах BCS Global Markets (учитывающих данные Emerging Portfolio Funds Research, EPFR), по итогам трех недель декабря иностранные инвесторы вывели из российских акций почти \$700 млн. Впрочем, с начала года чистые вложения нерезидентов в российские акции превысили \$1,58 млрд. С начала октября по середину ноября в них был инвестирован \$591 млн. Однако оптимизм инвесторов перечеркнула геополитика — за последующие пять недель из российских фондов акций инвесторы вывели \$472 млн. В целом мы считаем, что иностранные инвестиции лишь частично влияют на сам рынок акций, т.к. сильный рост происходил и в те годы, когда чистый приток был отрицательным. Поэтому оцениваем эту новость как нейтральную для рынка.



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 - № 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.