



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 1 сентября 2021

01

сен  
Среда

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3939	0.51%
	RTSI	1695	0.69%
	USDRUB	73.17	-0.33%
Сентимент США	S&P500 fut.	4538	0.39%
	Brent Oil	72.27	0.82%
	Gold	1813	-0.02%

**«Газпром», несмотря на аварию на заводе в Новом Уренгое, в 2021 году ожидает рекордных за последнее десятилетие объемов добычи газа.**

При этом компания планирует весьма скромно увеличить поставки в Европу, не ожидая существенного роста показателей этого года даже при запуске «Северного потока-2». Мы считаем, что Газпром осознанно придерживает объемы поставляемого газа в Европу для подъема средней цены продажи. Для нас, как для акционеров, важно то, что второе полугодие 2021 года будет, скорее всего, лучшим за всю историю Газпрома. Такая конъюнктура должна продержаться ещё 1,5 года, по мнению менеджмента Газпрома. Текущие цены акций не учитывают всю позитивную ситуацию на рынке газа и ожидаемые дивиденды. Поэтому мы рекомендуем задуматься о покупке Газпрома или увеличении его доли в портфеле.

**Минфин обсуждает введение плавающих ставок НДС для металлургов.**

«Основная идея в том, чтобы при изменении мировых цен на продукцию, которую продают наши металлурги, пропорционально изменялась налоговая нагрузка. Чтобы не приходилось вводить в экстренном порядке экспортные пошлины или иначе настраивать налогообложение... Это достаточно сложный вопрос, мы думаем, как это реализовать», — сказал заместитель министра финансов Алексей Сазанов. Нам идея в целом кажется здоровой. При плохой рыночной ситуации компании будут отдавать государству средства по минимуму, в то время как при ралли на сырьевых рынках, государство будет больше зарабатывать, тем самым диверсифицируя доход бюджета и уходя от «нефтяной иглы». Для инвесторов наконец-то будут понятны правила игры. Мы считаем, резкий ввод экспортных пошлин или внезапное повышение налогов более негативно, нежели введение понятной системы. Остается только дожидаться конца осени, когда будут представлены

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ТКС	2.54	Северсталь	-4.92
Петропавловск	2.45	ДВМП	-2.43
Русал	1.72	РСетиСиб	-1.95
Черкизово	1.65	Лента	-1.43
Мечел ап	1.42	ФосАгро	-1.01



параметры нового налогообложения.

**Сегодня ожидаем обновления локальных максимумов по индексу РТС.**

В центре внимания инвесторов будет заседание представителей ОПЕК+ о судьбе дальнейшего сокращения добычи или пересмотра текущих параметров.



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 - 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](http://www.solidbroker.ru)  
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284