



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 1 апреля 2022

Автор
Донецкий Дмитрий

01
апр
Пятница



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2796	3.44%
	RTSI	1059	3.71%
	USDRUB	83.17	-0.03%
Сентимент США	RGBI	118.1	0.99%
	S&P500 fut.	4550	0.44%
	Brent Oil	107.4	-4.60%
	Gold	1930	-0.32%

• Россия сформулировала газовый ультиматум ЕС.

Российский президент Владимир Путин подписал указ о переводе расчетов с «недружественными» странами за поставки российского газа на рубли с 1 апреля. Несогласным с новой схемой грозит прекращение поставок. Это не произойдет сразу, поскольку оплата по некоторым контрактам должна быть проведена во второй половине апреля, а по большей части соглашений — в мае. Согласно новым правилам, банком-агентом для совершения расчетов за газ выступает Газпромбанк, где иностранные покупатели «Газпрома» должны будут открыть рублевые и валютные счета. Далее Газпромбанк продает валюту на Московской бирже и покупает там рубли, а затем перечисляет их на счет «Газпрома». Именно в этот момент поставка газа будет считаться оплаченной.

С одной стороны кажется, что принципиально ничего не поменялось. Европейские покупатели всё равно будут перечислять евро и доллары, т.е. оплачивать газ валютой, только теперь не на счета Газпрома в европейских банках, а через российский Газпромбанк. При этом такой подход позволяет европейским политикам говорить своим гражданам, что «мы платим в валюте и не прогнулись под условия РФ», а Россия в свою очередь будет трактовать новые расчеты как оплату в рублях. Таким образом, все участники сохраняют лицо. Тем не менее, это решение не является формальностью, а приводит к следующим последствиям. Во-первых, теперь европейцам придется пользоваться российской финансовой системой, и теперь, как минимум, на Газпромбанк санкции невозможны. Во-вторых, конвертация валюты в рубли экономически является 100% продажей валютной выручки от «недружественных стран», именно поэтому мы наблюдаем укрепление курса. В этой схеме

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Фикспрайс	28.60	ФосАгро	-6.84
Эталон	24.80	Акрон	-4.30
МосБиржа	11.52	Черкизово	-3.27
Самолет	9.89	Распадская	-1.91
Окей	9.60	РусАгро	-1.66



правило экспортеров продавать большую часть валютной выручки становится постоянным, но пока только для Газпрома. В дальнейшем на такую схему будут переводиться и другие компании. Тут нужно отметить, что чрезмерное укрепление курса России тоже невыгодно, иначе производства экспортеров могут стать неконкурентноспособными. Поэтому мы считаем, что дальнейшие решения по переводе оплаты других товаров на рубли будут приниматься с оглядкой на курс. А это в свою очередь значит, что курс корректироваться правительством, что снижает его прогнозируемость. Условно, мы можем увидеть и 60-70 рублей за доллар, и 80-90, при желании властей.



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