



# Утренний комментарий за 18 января 2023

18  
Jan  
Wednesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2180	-0.73%
	RTSI	992	-1.02%
	USDRUB	69.28	0.19%
	RGBI	130.4	0.02%
Сентимент США	S&P500 fut.	4017	0.19%
	Brent Oil	86.73	0.10%
	Gold	1904	-0.20%

- **Российские золотодобывающие компании успешно переориентировали экспорт металла в Азию на фоне санкций, хотя и с ростом издержек, следует из январского обзора Керт.**

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ДВМП	1.76	Софтлайн	-3.22
FIXP	1.48	РСетиЛЭ	-1.71
HNHRU	1.34	М.Видео	-1.63
НМТП	1.23	ТМК	-1.54
Позитив	0.93	РСетиВол	-1.39

В обзоре сказано, что в марте прошлого года активизировался экспорт в Турцию, в мае—июне начали увеличиваться поставки в Китай, Гонконг, Таиланд и Индию. При этом в Керт отмечают, что российские производители сохраняют возможность поставок в недружественные страны за счет переаффилирования золота на предприятиях в Казахстане или ОАЭ, у которых есть статус good delivery. Однако уход с традиционных рынков привел к росту себестоимости добычи, на которую негативно влияет удорожание логистики, трудовых и энергетических ресурсов. По мнению аналитиков и экспертов, важным фактором конкурентоспособности будет курс рубля.

Стоит сказать, что золотодобывающим компаниям удалось достаточно быстро переориентировать объемы экспорта. Если ранее они продавали прям «у порога» завода банкам, то теперь приходится ещё и возить грузы. Безусловно, это ведет к росту себестоимости, однако вряд ли он будет сильно заметен. Ключевой фактор, влияющий на себестоимость – это курс рубля. Как мы ранее говорили, курс в диапазоне 70-80 за доллар является оптимальным для большинства компаний в РФ. Соответственно, сейчас, когда и курс около нижней границы и цена на золото достаточно высока, золотодобытчики чувствуют себя прекрасно. Ещё одним позитивным фактором инвестирования в такие компании выступает их хедж от падения цен на нефть или влияния нефтяного эмбарго, т.к. при падении экспорта нефти в РФ может начаться девальвация, а золотодобывающие компании



будут от этого выигрывать. В секторе нашим фаворитом является Полюс.



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