



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 12 мая 2021

12
май
Среда

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3650	-0.04%
	RTSI	1551	-0.06%
	USDRUB	74.13	-0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	4139	-0.17%
	Brent Oil	68.89	0.33%
	Gold	1833	-0.20%

- **Администрация президента США заявила, что серьезно относится к риску роста инфляции.**

Спикер ФРС Harker считает, что пока нет причин сворачивать стимулирование прямо сейчас. Он прогнозирует инфляцию в США на уровне 2,3% к концу этого года. Harker считает, что ФРС полностью контролирует текущую ситуацию в американской экономике. *Мы считаем, что инфляция может показать сильный скачок на фоне роста цен на сырьё уже в этом году. Но далее всё будет в руках ФРС. Если вовремя свернуть стимулирование и аккуратно начать поднимать ставки, при этом не замедляя экономику, то для рынков это не будет негативом. В таком случае, максимум, что мы увидим – это небольшую оздоравливающую коррекцию.*

- **Госдума денонсировала налоговое соглашение с Нидерландами.**

Властям России не удалось договориться об изменении правил налогообложения средств, выводимых в Нидерланды в качестве дивидендов. В случае завершения процедуры денонсации соглашения с Нидерландами до 30 июня 2021 года его действие прекратится 1 января 2022 года. *От этого могут пострадать акционеры X5 Retail Group, поскольку помимо удержания налога на дивиденды в Нидерландах, российская сторона также будет удерживать налог. В итоге эффективная налоговая ставка вырастет до 28%.*

- **Вторую неделю подряд международные инвесторы наращивают вложения в ОФЗ.**

До этого на протяжении двух месяцев они выводили средства из рублевых госбумаг.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ozon	2.11	МРСК Ур	-2.57
Эн+Групп	1.79	ТКС	-1.16
Русал	1.22	Мать и дитя	-1.06
ОГК-2	1.02	Магнит	-0.95
НМТП	1.01	Алроса	-0.89



Перелом в настроениях произошел после объявления санкций в отношении рублевого долга, которые оказались мягче ожиданий. Снижение геополитических рисков, коррекция ставок на мировом рынке, а также положительная реальная доходность вновь сделали рублевый долг интересным для нерезидентов. Мы считаем, что вложения нерезидентов в ОФЗ являются опережающим индикатором для фондового рынка в целом. Это говорит об интересе к российским активам в целом, что может вызвать дальнейший рост акций.

- **Ozon включен в состав индекса MSCI Russia по итогам майского пересмотра.**

Как правило, после объявления о включении компании в этот индекс различные участники рынка начинают набирать эти бумаги в свои фонды, что приводит к росту акций. Поэтому в краткосрочной перспективе данное событие будет позитивно для бумаг Ozon.



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