



Утренний комментарий за 22 июня 2023

22
Jun
Thursday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

| | | | |
|----------------------|-------------|--------|--------|
| Сентимент РФ | IMOEX | 2809 | -0.36% |
| | RTSI | 1058 | 0.11% |
| | USDRUB | 83.54 | -0.52% |
| | RGBI | 128.99 | 0.05% |
| Сентимент США | S&P500 fut. | 4395 | -0.32% |
| | Brent Oil | 76.78 | -0.21% |
| | Gold | 1929 | -0.16% |

- **Россия увеличила производство стали на 8,8% по итогам мая.**

Производство стали в России в мае, по данным WSA, выросло на 8,8% в годовом выражении, а с начала года увеличилось на 1,9%. Динамика не соответствует общемировому тренду: в мире выплавка сократилась в мае на 1,2%. Аналитики отмечают, что резкий рост в мае в годовом выражении объясняется низкой базой прошлого года, когда против отрасли начали действовать европейские санкции. Перспективы дальнейшего роста выпуска будут зависеть от ситуации с экспортом, поскольку внутренний спрос уже стабилизировался.

Отметим, что при этом в мире производство стали снизилось на 1,2% с начала года, и на 5,1% в мае. Крупнейший производитель стали в мире - Китай пока сокращает производство, ввиду слабого спроса со стороны строительной отрасли. Российские сталевары также не экспортируют сталь в Китай по причине невысоких цен и слабого спроса. В этом году основной рынок сбыта будет внутри России. Строительный сектор сейчас на подъеме, а остальные секторы восстанавливаются после кризисного 2022 года. Рублевые цены на горячекатаный рулон стабильны и находятся на среднецикловых значениях последних лет. Поэтому мы не ожидаем сверхприбылей у российских металлургов в этом году. Ключевой драйвер для них - это начало выплат дивидендов. Предполагаем, что Северсталь и НЛМК смогут по итогам полугодия объявить дивиденды, но только после того, как правительство окончательно определится с размером windfall tax на эти компании. В целом наша рекомендация удерживать эти две компании.

Лидеры роста и падения

| Лидеры роста | % | Лидеры падения | % |
|--------------|------|----------------|-------|
| Абрау-Дюрсо | 8.53 | Россети Центр | -2.68 |
| ДВМП | 4.18 | Софтлайн | -2.16 |
| НМТП | 2.91 | Вуш | -1.62 |
| Мать и дитя | 2.17 | Эн+Групп | -1.38 |
| Аптеки 36и6 | 2.07 | СПБ Биржа | -1.35 |



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.