



Утренний комментарий за 29 мая 2024

29
May
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3294	-0.27%
	RTSI	1164	-0.89%
	USDRUB	89.11	0.61%
	RGBI	109.08	0.24%
Сентимент США	S&P500 fut.	5299	-0.47%
	Brent Oil	84.3	0.05%
	Gold	2351	-0.37%

• Минфин внес в правительство поправки по совершенствованию налоговой системы

Считаем, что это важная тема для инвесторов. Поэтому выделим основные моменты.

1. На дивиденды и процентный доход от депозитов, от реализации ценных бумаг и долей участия ставка составит 13% до суммы 2,4 млн руб. и 15% сверх нее без дальнейшего повышения.

2. Планируется отменить освобождение от НДФЛ доходов от продажи ценных бумаг при сроке владения более пяти лет и доходах за год свыше 50 млн руб.

3. Ставку налога на прибыль для компаний планируется повысить с 20% до 25%.

4. Налогообложение IT-компаний изменится: они будут платить налог на прибыль по ставке в размере 5% с начала 2025 г.

5. В контексте отмены курсовых экспортных пошлин с 1 января 2025 года предлагается повысить для экспортеров уровень рентной нагрузки «до минимально сопоставимых с другими рентными отраслями»: в добыче железа предусматривается рост НДС в 1,15 раза, в производстве удобрений (калий и фосфор) — в 2,3 и 2 раза соответственно. Не предусматривается такая корректировка для отраслей с высоким уровнем инвестиционной активности (отношение капвложений к выручке более 20%).

Помимо этого изменения также затрагивают общую ставку подоходного налога (введение прогрессии 13%, 15%, 18%, 20%, 22% в зависимости от уровня дохода), систему УСН для предпринимателей и другие изменения.

На наш взгляд, повышение налогов в целом выглядит «щадящим». Государство

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Башнефть ао	2.23	БСП ап	-4.52
СПБ биржа	1.95	МГКЛ	-2.84
РсетиЛЭ-п	1.77	Евротранс	-2.66
Черкизово	1.33	Полюс	-2.20
Транснефть ап	1.15	QIWI	-2.01



заинтересовано в росте частных инвесторов на фондовом рынке, поэтому практически не меняет для них условия. Расцениваем эти поправки позитивно. Рост ставок налога на прибыль для компаний также выглядит не слишком высоким и посильным для большинства компаний. Те компании, которые активно инвестируют, получают смягчение налоговой нагрузки. Вертикально-интегрированные металлурги (НЛМК и Северсталь) получают скромный рост НДПИ, а производителям удобрений (Фосагро и Акрон) заменят экспортную пошлину на двукратный рост НДПИ, что практически эквивалентно в текущих условиях, т.е. для них налоговая нагрузка не изменится, а скорее просто зафиксирована. Как итог, считаем, что предлагаемые Минфином изменения налогов не окажут заметного влияния на фондовый рынок и основные компании, в то время как бюджет сможет наполниться дополнительно на 3-3,5 трлн рублей.



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.