



Утренний комментарий за 5 сентября 2023

05
Sep
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3276	0.22%
	RTSI	1057	-0.58%
	USDRUB	97.66	0.82%
	RGBI	123.55	0.02%
Сентимент США	S&P500 fut.	4509	-0.27%
	Brent Oil	88.33	-0.70%
	Gold	1936	-0.11%

• Минэнерго обсуждает возврат к несокращенным выплатам нефтяникам

Как стало известно “Ъ”, Минэнерго в условиях кризиса на топливном рынке пытается активизировать дискуссию о возвращении полных выплат по демпферу, которые были сокращены вдвое с сентября. Демпфер остается ключевым инструментом для снижения оптовой стоимости бензина и дизтоплива, которые держатся на исторических максимумах. Впрочем, пока неясно, за счет чего будут компенсированы расходы бюджета в случае возврата к полным выплатам. В Минфине же заявили “Ъ”, что пока не знают о подобной инициативе.

Цены на бензин росли весь август, что как раз связано с ожидавшимися сокращениями выплат по демпферу и на фоне приостановке на ремонт ряда НПЗ. В России, напомним, цены на бензин не зависят напрямую от цен на нефть, а как правило ежегодно индексируются вслед за инфляцией. Однако сейчас из-за сокращения демпфера нефтегазовые компании вынуждены поднимать цены на бензин, дабы компенсировать недостающие доходы. Но это будет чревато разгоном инфляции. Поэтому правительство вновь перед выбором: получить меньше доходов (точнее меньше потратить) или получить рост потребительских цен. Мы предполагаем, что выбор будет в пользу меньших доходов, т.к. сами по себе цены на нефть в рублях при текущем курсе находятся на рекордных значениях, не считая первого квартала 2022 года, что уже приводит к большим доходам бюджета по умолчанию. А нефтегазовые компании здесь при любом из текущих раскладов зарабатывают большие прибыли. Поэтому мы считаем, что аллокация на нефтегаз должна быть высокой в текущий момент.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ТГК-1	3.82	ТМК	-4.32
МГТС-4ап	3.73	РусАгро	-2.21
Эл5Энерго	3.27	Мать и дитя	-1.31
Ютэйр	2.84	Юнипро	-1.07
Белон	2.82	ВушХолдинг	-0.92



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.