

Утренний комментарий за 19 июля 2022

19

ИЮЛ
Вторник

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2083	-0.63%
	RTSI	1170	0.11%
	USDRUB	56.11	-0.64%
	RGBI	133.5	0.14%
Сентимент США	S&P500 fut.	3842	0.23%
	Brent Oil	106.25	0.57%
	Gold	1709	0.06%

- **Минфин предложил закупать валюту на доходы от продажи нефти по цене выше \$60 за баррель.**

Минфин предложил модифицировать бюджетное правило в следующих параметрах: ориентироваться при расчете базовых нефтегазовых доходов на цену отсечения в \$60/барр. и зафиксировать объем добычи на уровне 9,5 млн барр./сутки, пишет газета «Ведомости». Представитель Минфина сообщил, что обновленная конструкция бюджетных правил сейчас обсуждается на площадке правительства, но о конкретных решениях говорить пока преждевременно. По оценкам экономистов сверхдоходы бюджета при предлагаемых Минфином параметрах бюджетного правила и цене нефти на нынешних уровнях составят 2,5-4,5 трлн руб. в год, что может ослабить курс на 10-20 руб.

В целом предложение Минфина, на наш взгляд, выглядят вполне разумными. Цена отсечения сдвинута выше, чем ранее, что не позволит переослабить курс. В случае падения цены Urals ниже \$60 за баррель потоки валюты естественным образом упадут. Технически Минфин, скорее всего, будет выкупать юани или другие дружественные валюты, а арбитражеры через кросс-курсы будут выравнивать курс доллара и евро. По нашему мнению, при восстановлении импорта к уровням близким к докризисным потребность в бюджетном правиле будет невысокой и в случае его реализации курс может быть легко выше 80 руб. за доллар. Поэтому мы считаем, что сейчас мы находимся вблизи нижней точки валютному курсу. Скорее всего, девальвацию стоит ожидать не ранее августа.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ТМК	6.17	Сургут-п	-15.22
Детский мир	2.85	Транснефть ап	-7.85
Мостотрест	2.60	Ростелеком ао	-7.32
Окей	1.94	Ростелеком ап	-6.50
Мосэнерго	1.31	РСетиЛЭ-п	-3.78



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