



Утренний комментарий за 25 января 2023

25
Jan
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2165	-0.31%
	RTSI	990	0.03%
	USDRUB	68.87	-0.19%
	RGBI	130.1	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	4017	-0.38%
	Brent Oil	86.43	0.00%
	Gold	1932	-0.24%

- **Экспортные цены на продукцию российских сталеваров резко выросли.**

Цены на экспортный горячекатаный стальной рулон из России за неделю с 16 по 20 января 2023 г. выросли на 10% до \$660/т на базисе FOB Черное море. Также увеличились цены и на российские экспортные слябы - на 11% до \$602/т. Об этом сообщается в обзоре отраслевого агентства Metals & Mining Intelligence (MMI) от 23 января. Цены на горячекатаный рулон и сляб на этом уровне подтвердили «Ведомостям» еще два международных трейдера. Один из них уточнил, что котировки сляба находятся на уровне \$595-600/т FOB Черное море. По словам собеседника, после снятия коронавирусных ограничений спрос на сталь в самом Китае вырос и теперь местные поставщики уже не предлагают свою стальную продукцию по конкурентным ценам в Турцию и на Ближний Восток, эту нишу заполняют российские компании.

На самом деле, это очень хорошие новости для отечественных металлургов. В 2022 году цены на сталь снизились до среднецикловых значений, однако на экспорт сильно давил крепкий рубль. В рублях цена была даже ниже 35000 рублей за тонну проката. Однако при текущем курсе цена уже больше 45000 рублей, что кардинально меняет экономику экспорта. Среди причин роста мы также выделим перестройку рынков, когда Турция закупает российские слябы и прокат, а затем поставляет в Европу, которая практически закрыта для российских производителей, высокомаржинальную продукцию по более высоким ценам. Получается, что в конечном итоге именно европейский потребитель переплачивает. Мы считаем, что можно постепенно начинать присматриваться к металлургам, в частности нашим фаворитом в

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
РСетиВол 2.75	БСП ап	-2.05
РоссетиЦентр 1.80	НКНХ ап	-1.79
Полиметалл 1.60	ТМК	-1.77
Позитив 0.92	СПБ Биржа	-1.62
Мать и дитя 0.80	НКНХ ао	-1.36



секторе является НЛМК, который не находится под блокирующими санкциями и среди всех остальных имеет наибольшие шансы на возобновление выплат дивидендов.



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