



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 23 апреля 2021

23
апр
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка нейтральный.

Джо Байден предлагает почти вдвое увеличить ставку налога на прирост капитала для богатых - до 39,6%, что в сочетании с существующим подоходным налогом на инвестиционный доход означает, что ставки федерального налога для инвесторов могут вырасти до 43,4%. По сути, Байден хочет перераспределить часть доходов богатых бедным. Индекс S&P 500 отреагировал умеренным снижением. В случае согласования повышения налогов в Сенате, рынки могут скорректироваться более серьезно. По нашему мнению, именно повышение налогов будет главной темой для рынков в следующие месяцы.

Вчера на российском рынке было некое подобие ситуации «риск-он». Этому способствовал приказ министра обороны Шойгу об окончании военных учений и отводе войск от границ с Украиной. Госдеп сообщил, что США будут следить за процессом завершения маневров России у границ с Украиной. Также Российские войска, задействованные в проверке боеготовности в Крыму, приступили к возвращению в пункты дислокации. Тем не менее, главным геополитическим событием станет встреча Байдена и Путина или её отмена. По нашему мнению, в случае снятия геополитической напряженности, российский рынок может серьезно вырасти, а рубль укрепиться до 69-70 по доллару.

Сегодня состоится заседание ЦБ РФ по ключевой ставке. Рынок закладывает повышение от 0,25 п.п. до 0,5 п.п. Мы думаем, что ЦБ поднимет ставку до 4,75%. Последним аргументом в пользу дальнейшего ужесточения денежной политики ЦБ можно считать свежие данные Росстата по динамике инфляции: за неделю с 13 по 19 апреля включительно потребительские цены выросли на 0,18 п. п. против 0,09 п. п. недель ранее. Ускорение роста цен наблюдалось по мясу и мясопродуктам, продолжили дорожать сахар и подсолнечное масло, перестали дешеветь огурцы. В непродовольственных товарах вновь ускорился рост цен на иностранные автомобили. В итоге с начала апреля рост цен составил 0,38%. Годовой показатель инфляции по состоянию на 19 апреля оценивается в 5,5% г/г, что на 1,5 п. п. выше таргета Центробанка.

Для фондового рынка резкое повышение ставки может быть воспринято небольшой коррекцией,

Цены основных индексов на утро

S&P500 fut.	4132	0.12%
Nikkei 225 fut.	28995	0.17%
Shanghai Comp.	3474	0.26%
DAX fut.	15289	-0.29%
IMOEX	3596	-0.10%
RTS	1510	0.57%
Brent oil	65.85	0.24%
Gold	1783	-0.01%
USD/RUB	74.99	-0.56%
EUR/RUB	90.36	-0.30%



в то время как для рубля укреплением. В целом наша рекомендация следующая: не держать облигации с длинной дюрацией больше 2-3 лет. Также особенно аккуратным нужно быть с дивидендными акциями, которые ведут себя как длинные облигации. Для интрадейной торговли сегодня также не самое лучшее время ввиду повышенной новостной волатильности.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
БСП	0.94	ТМК	-9.90
ПИК	0.87	Распадская	-1.59
Аэрофлот	0.84	Мечел ао	-1.50
Эн+Групп	0.78	Полюс	-1.31
РСетиЛЭ-п	0.75	Фикспрайс	-0.63

Экономический календарь

Время	Страна	Событие	Прогноз	Предыдущее
13:30	РУС	Решение по процентной ставке (апр)	4.75%	4.50%



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 - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 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.