

Утренний комментарий за 4 октября 2022

Автор
Донецкий Дмитрий

04
ОКТ
Вторник



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2061	0.94%
	RTSI	1104	1.12%
	USDRUB	58.86	0.00%
	RGBI	128.39	1.14%
Сентимент США	S&P500 fut.	3733	1.17%
	Brent Oil	89.48	0.96%
	Gold	1709	0.58%

• Доля размещений облигаций в иностранной валюте будет расти.

В сентябре активность эмитентов на внутреннем долговом рынке заметно снизилась по сравнению с августом — компании заняли на 74 млрд руб. меньше, причем половина из 386 млрд руб. общего объема размещений пришлось на выпуски, номинированные в юанях и долларах. Снижению активности эмитентов способствуют намеки ЦБ на окончание периода бурного снижения ключевой ставки, международная обстановка, планы Минфина по заимствованиям, что привело к резкому росту ставок на рынке. До нормализации геополитической обстановки активность эмитентов на первичном рынке будет пониженной, считают его участники, пишет «Ъ».

Мы со своей стороны также видим, по сути, приостановку первичных размещений облигаций. Большинство эмитентов всё равно имеют потребность в поиске новых займов, однако сейчас занимают выжидательную позицию, поскольку боятся разместиться по более высоким ставкам. Тем не менее, в случае отсутствия негативных геополитических новостей в течение двух-трех недель можно ожидать возобновления размещения выпусков облигаций. Особый спрос мы сейчас наблюдаем на облигации в иностранной валюте, в первую очередь в юанях. Считаем, что все эмитенты, которые работают с Китаем и имеют оттуда значительную часть выручки, будут стремиться занять деньги в юанях. По сути, рынок еврооблигаций, где традиционно размещения были в долларах и евро, теперь переформируется в рынок займов в юанях.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
ЕМЦ	6.97 Окей	-2.30
НHRu	6.58 НЛМК	-2.14
Распадская	4.63 Ренессанс	-1.31
Глобалтранс	4.44 ММК	-1.19
НКНХ ап	3.70 Русал	-1.16



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