



Утренний комментарий за 7 февраля 2023

07
Feb
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2274	0.09%
	RTSI	1009	0.23%
	USDRUB	70.98	0.04%
	RGBI	130.1	0.08%
Сентимент США	S&P500 fut.	4128	0.12%
	Brent Oil	82.03	0.95%
	Gold	1874	0.38%

• ВТБ в I полугодии хочет привлечь в капитал 270 млрд рублей

ВТБ во втором квартале планирует разместить акции на открытом рынке и собрал предварительные заявки почти на 120 млрд рублей, заявил телеканалу "Россия 24" глава банка Андрей Костин. "Вторая допэмиссия, которую мы планируем во втором квартале, чисто коммерческая. Мы будем размещать акции на открытом рынке, у нас есть предварительные заявки на порядка 120 млрд рублей уже. Мы собираемся получить в капитал первого уровня банка не менее 270 или больше миллиардов рублей в течение первого полугодия и таким образом решить проблему с капиталом", - сказал он.

Как мы уже ранее писали, акции ВТБ стоит исключить из своего портфеля по причине постоянного размытия капитала. Фактически теперь ВТБ проводит СПО с допэмиссией акций. У банка был хронический дефицит капитала, который он никак не мог решить. Теперь потенциально эта проблема может быть решена хотя бы на какое-то время. Мы считаем, что ключевая проблема ВТБ, а именно качество кредитного портфеля, всё ещё не решена, поэтому долгосрочно инвестировать в ВТБ не рекомендуем. Однако эти новости умеренно позитивны для облигационных выпусков ВТБ, включая субординированные выпуски, поскольку они решают проблему с капиталом, а значит может быть выплата дивидендов (не раньше 2025 года, по нашему мнению). Так как чтобы выплачивать дивиденды, нужно выплачивать и купоны по субордам, то сама возможность выплаты дивидендов позитивна именно для субордов. Поэтому новость о допэмиссии позитивна для держателей не акций ВТБ, а субординированных облигаций.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Мостотрест 33.20	Мосэнерго	-1.54
Глобалтранс 4.62	Русал	-1.22
БСП ао 3.06	Ростел ао	-1.11
СПБ Биржа 3.00	Эн+груп	-0.83
Мечел ао 2.42	ВТБ	-0.79



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