



# Утренний комментарий за 10 мая 2023

10  
May  
Wednesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2521	-0.23%
	RTSI	1024	0.53%
	USDRUB	77.55	-0.82%
	RGBI	129.85	0.02%
Сентимент США	S&P500 fut.	4140	0.16%
	Brent Oil	77.01	-0.28%
	Gold	2028	-0.29%

### • Азия не торопится закупать СПГ

Опасения рынка по поводу быстрого восстановления спроса на газ в Китае и роста цен на СПГ для Европы пока не сбываются. Цена спотового СПГ для поставок в Северо-Восточную Азию упала ниже \$360 за 1 тыс. кубометров, что является самым низким показателем с июня 2021 года. Спрос на СПГ в межсезонье со стороны ключевых потребителей на азиатском континенте пока остается слабым. Это позволяет странам ЕС забирать грузы и спокойно заполнять газовые хранилища, готовясь к предстоящей зиме.

Рынок газа пока развивается в рамках классических циклов. После аномального роста цен в 2021 и 2022 году наступило насыщение. Отчасти, оно вызвано замедлением экономик азиатских стран, однако основная причина – сокращение потребления газа в ЕС. В результате рынок сейчас сбалансирован. Для российских компаний текущие цены на СПГ негативны в первую очередь для Газпрома, т.к. в последние годы в ЕС был уход от долгосрочных контрактов в пользу покупок на спотовом рынке, при этом Газпром значительно сократил объемы поставок в ЕС. Новатэк большую часть СПГ продает по долгосрочным контрактам с привязкой к нефтяным котировкам, что дает меньшую волатильность финансовых результатов. Поэтому мы по-прежнему считаем, что в портфеле у инвестора должны быть только акции Новатэка среди производителей СПГ.



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](mailto: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.