

# Утренний комментарий за 18 августа 2022

18  
авг  
Четверг

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	2189	0.06%
	RTSI	1135	-0.08%
	USDRUB	60.58	-0.27%
	RGBI	135.64	0.16%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4261	-0.36%
	Brent Oil	93.35	0.47%
	Gold	1761	0.02%

- **Bloomberg: пять главных сырьевых отраслей переживают энергетический кризис.**

Как сообщает агентство Bloomberg, энергокризис затронул производство промышленных металлов. Европа уже потеряла около половины своих мощностей по выплавке цинка и алюминия за последний год. На этой неделе норвежская металлургическая компания Norsk Hydro ASA сообщила о планах закрыть алюминиевый завод в Словакии в конце сентября из-за резкого роста цен на электроэнергию. Энергокризис также сказался на производстве стали. Производство зеленых металлов, таких как литий и поликремний, сократилось из-за энергокризиса в Китае. Мировые экспортеры удобрений, в том числе Китай, сокращают поставки в другие страны из-за опасений продовольственного кризиса. По данным Bloomberg, как минимум четверть европейских мощностей по производству азотных удобрений уже потеряна. Аналитики, на которых ссылается агентство, считают, что мировые цены на продовольствие вырастут из-за увеличения цен на сахар.

Как мы видим, мировая экономика сильно зависит от дешевого природного газа. При этом уже сейчас мы видим очередные рекорды по ценам на газ в Европе. Прокачка газа Газпромом упала примерно на 60% от средних уровней прошлого года. В результате чтобы успеть заполнить газохранилища Европа ускоренными темпами закупает СПГ, а также готовится к сокращению потребления, что уже сказывается на многих отраслях экономики. По нашему мнению, период высоких цен на газ продлится ещё всю осень и зиму, а далее уже при благоприятном политическом фоне должно наступить охлаждение цен. С учетом того, что рост цен идет благодаря сокращениям поставок Газпромом, бенефициаром среди российских компаний выглядит Новатэк, который

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ТКС	2.39	М.Видео	-2.22
Русал	0.82	Софтлайн	-1.42
Мечел ао	0.81	РСетиЛЭ	-1.06
Черкизово	0.78	Полиметалл	-1.03
Мосэнерго	0.78	Позитив	-0.84



преимущественно поставляет СПГ в Азию. Азиатские потребители по-прежнему конкурируют с европейскими за СПГ, что сохраняет высокую корреляцию цен. Поэтому в текущей ситуации мы рекомендуем наращивать позиции в Новатэке.



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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.  
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: [www.solidbroker.ru](http://www.solidbroker.ru)  
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284