



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 2 ноября 2021

02

НОЯ
Вторник

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	4240	0.45%
	RTSI	1870	0.17%
	USDRUB	71.45	-0.17%
Сентимент США	S&P500 fut.	4603	-0.05%
	Brent Oil	85.09	0.66%
	Gold	1795	0.09%

- **Западные СМИ обвиняют Газпром в усугублении энергетического кризиса.**

«Европейский энергокризис усугубляется на фоне сокращения Россией экспорта газа» — под таким заголовком весьма уважаемое издание Platts выпустило заметку о том, что с ноября «Газпром» не только обнулil поставки по газопроводу Ямал—Европа через Польшу, но и на треть сократил транзит через Украину, сообщает «Ъ». Однако, снижение поставок Газпрома связано с тем, что его европейские клиенты стали потреблять меньше, т.к. с 1 ноября повышаются цены по долгосрочным контрактам с привязкой к спотовым ценам. Также потребители ожидают удешевления газа по сравнению с октябрём. В такой ситуации им выгодно минимизировать отбор в ноябре, увеличив его в следующем месяце при необходимости. На наш взгляд, именно поэтому Газпром и российские власти хотят снижения спотовых цен, т.к. спрос уже под давлением. Для химических компаний, коих в Европе много, текущие цены на газ вынуждают сокращать производство. Для Газпрома ситуация всё ещё остается выгодной, что видно по отчету РСБУ за 9 месяцев. Более подробно отражение текущей ситуации на газовом рынке мы увидим уже по итогам отчетности МСФО за 3 кв. в конце ноября - начале декабря. Мы сохраняем рекомендацию «покупать» для акций Газпрома с целевой ценой 477 рублей.

- **Сегодня вышел отчет Segezha Group за 9 месяцев 2021 по МСФО.**

Выручка составила 68 млрд руб., увеличившись на 36% год-к-году (г/г) на фоне восстановления глобального спроса и роста средних цен реализации продукции Группы. Скорректированная OIBDA выросла до 24 млрд руб., увеличившись в 2 раза год-к-году благодаря интегрированной бизнес-модели

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Сегежа	2.56	Акрон	-3.52
Эн+Груп	1.81	РсетиСиб	-1.69
ТКС	1.68	Мечел ао	-1.34
Татнефть ап	1.34	Алроса	-1.24
Татнефть ао	1.01	Распадская	-0.90



компании, росту выручки и работе менеджмента по оптимизации затрат. Чистая прибыль составила 11 млрд руб. по сравнению с убытком (5,5) млрд руб. годом ранее – за счет сильных операционных показателей, роста выручки и маржинальности бизнеса. Отчет на первый взгляд шикарный и лишь подтверждает наши утверждения о стремительном росте бизнеса Сегежи в совокупности с ростом цен реализации. Мы по-прежнему рекомендуем покупать акции Сегежи с целевой ценой 15,4 рубля. Более подробно разберем показатели в [телеграм-канале](#).



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.