



Утренний комментарий за 9 июня 2023

09
Jun
Friday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2719	0.35%
	RTSI	1036	0.38%
	USDRUB	82.67	0.09%
	RGBI	129.6	0.05%
Сентимент США	S&P500 fut.	4329	0.72%
	Brent Oil	75.65	0.24%
	Gold	1964	-0.07%

- **Восстановление позиций российской валюты ожидается ближе к концу месяца - Ъ.**

Биржевой курс доллара впервые с апреля 2022 года завершил торги выше 82,5 руб./\$. Ослабление российской валюты происходит на фоне падения цен на нефть из-за рецессии в ряде стран Европы. При этом слабое предложение валюты со стороны экспортеров и сохраняющийся спрос со стороны населения и иностранных компаний вызывают ускоренный рост котировок доллара. Участники рынка ожидают частичного восстановления позиций рубля ближе к концу месяца на фоне более активных продаж валюты экспортерами.

Стоит сказать, что пока движение на валютном рынке не выглядит сильно значимым. Курс долгое время был как будто прикован к 80 рублям за доллар, а теперь его слегка «отпустило». Мы по-прежнему считаем, что текущие уровни являются справедливыми, однако ожидаем постепенного движения по валюте вверх. Так или иначе, дефицит госбюджета пока только расширяется, а цены на нефть не растут. Мы в очередной раз напоминаем про важность валютных и квазивалютных инструментов в портфеле. К таким мы относим замещающие облигации, золото, а также российских экспортеров.

Сегодня также опубликовал отчетность за 2022 год Сургутнефтегаз - один из главных бенефициаров слабого рубля. Как мы и предполагали, большая часть «кубышки» была сохранена, правда отчет не раскрывает валюту депозитов. Прибыль за 2022 год была сильно занижена обесценением активов на 361 млрд. рублей, что является довольно большим списанием. Тем не менее, судя по статистике ЦБ по валютным депозитам юриц, а также 4,2 трлн рублей финансовых активов Сургутнефтегаза на конец 2022 года, компания

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
NHRU	5.20	Мосэнерго	-2.39
Сургут ап	4.07	ЕМЦ	-1.99
Ютэйр	2.87	Фикспрайс	-1.32
Циан	2.00	Позитив	-1.29
ТКС	1.91	Совкомфлот	-0.86



до сих пор удерживает валютную позицию. А это значит, что уже формируется очень большая дивидендная база за 2023 год. Безусловно, наиболее важно курс доллара на конец 2023 года, но при сохранении текущих уровней, дивиденды могут быть близко к 8 рублям. Поэтому, на наш взгляд, «префы» Сургутнефтегаза можно рассматривать к покупке, в том числе в качестве защиты от девальвации.



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