



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 31 мая 2021

31
май
Понедельник

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3721	-0.24%
	RTSI	1597	-0.39%
	USDRUB	73.38	0.25%
Сентимент США	S&P500 fut.	42.06	0.08%
	Brent Oil	69.26	0.41%
	Gold	1905	0.15%

- **Джо Байден представил пакет бюджетных предложений на 2022 финансовый год в объеме \$6 трлн.**

Это самый высокий показатель расходов федерального правительства с момента завершения Второй мировой войны. Долг вырастет до 117% к ВВП. Как сообщается, финансирование этого пакета будет за счет повышения налога на прибыль корпораций и налога на богатых. Мы считаем, что эта новость скорее нейтральная для рынков, поскольку рост налогов уже ранее обсуждался и уже в цене.

- **Глава АКРА заявил, что ЦБ РФ может увеличить ключевую ставку к концу текущего года до 5,75-6%, если инфляционные ожидания россиян останутся на повышенном уровне.**

Он также добавил, что рост ставок по ипотеке в России до уровня 2019 года - до 9-9,5% годовых. Мы видим, что игроки на рынке облигаций уже закладывают подъем ставки на 0,5-0,75 п.п. в этом году, хотя состояние рынка во многом будет зависеть и от комментариев ЦБ после заседаний. Пока же мы видим нейтральную динамику ОФЗ.

- **Металлургические компании «нахлобучили» государство на 100 млрд руб., в разы увеличив доходы, в том числе за счет роста цен на внутреннем рынке. Деньги должны вернуться в бюджет, заявил РБК первый вице-премьер Андрей Белоусов.**

Такие предложения звучат уже не в первый раз от правительства. В 2018 году, когда цены на сталь были на локальных максимумах, звучали предложения об изъятии сверхдоходов. Мы видим, что пока над металлургами «сгущается»

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Мать и Дитя	1.85	Северсталь	-5.22
Эн+Групп	1.53	БСП ап	-5.16
Фикспрайс	1.51	ГМК Норникель	-2.96
Полиметалл	1.33	ММК	-1.21
БСП ао	1.28	НЛМК	-1.07



сентимент. Поэтому мы подтверждаем прошлую рекомендацию фиксировать спекулятивные позиции в металлургах.

P.S. Очередной [выпуск](#) с ответами на ваши вопросы уже на канале. Рекомендуем к просмотру! Тайм-коды с вопросами в описании к видео.



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.