

Утренний комментарий за 25 июня 2021 года

25 июн Пятница

Автор
Письменный Станислав

АО ИФК «Солид», Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия,Москва,125284
Телефон: +7 (495) 228-70-10

www.solidbroker.ru
@Solid_Pro_Trading

Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3807	-0.40%
	RTSI	1663	-0.13%
	USDRUB	72.31	-0.41%
Сентимент США	S&P500 fut.	4258	0.04%
	Brent Oil	75.63	0.12%
	Gold	1780	0.21%

Минэкономразвития предлагает с 1 августа до 31 декабря ввести экспортные пошлины на продукцию черной и цветной металлургии на медь, никель, алюминий.

Базовая ставка экспортной пошлины на металлы составит 15%, плюс специальная надбавка. Так специальная ставка для плоского г/к проката и арматуры составит не менее 115 долларов за тонну, а специальная ставка для окатышей составит не менее 54 долларов за тонну, х/к проката и проволоки не менее 133 долларов за тонну. При этом, по словам главы ведомства Решетникова экспортную пошлину на металлы планируется ввести только для поставок за пределы ЕАЭС, но нужны механизмы противодействия реэкспорту. По оценкам ведомства поступления от пошлин на экспорт из России черных металлов в августе-декабре могут составить 110-115 млрд руб, а от цветных металлов 50 млрд руб. Средства от экспортных пошлин на продукцию металлургии будут направлены на снижение затрат на капитальное строительство из-за удорожания металлов. Глава кабинетов министров попросил коллег срочно внести в правительство проекты решений для введения экспортных пошлин на металлы. Первый заместитель председателя правительства Российской Федерации Белоусов оценил, что пошлины заберут 20-25% сверхприбыли металлургов. Так же он отметил, что с 2022 нужно принять системные решения в части налогообложения для защиты внутреннего рынка от всплесков глобальных цен.

По нашей оценке более всего могут пострадать РУСАЛ и «Норильский никель», у которых большая часть выручки экспортная, и соответственно ММК и НЛМК в более выигрышной позиции по причине меньшей доли экспортной выручки в общем объёме. По экспертной оценке потери компаний могут составить от 10% до 15% EBITDA. И конечно же это может повлиять на дивидендную политику компаний. Скорее всего дивиденды за 2021 год могут быть скорректированы в сторону

Лист1

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Okey	1.13	ММК	-1.69
Росвертол	0.99	НЛМК	-1.38
Распадская	0.82	Русал	-1.31
Мечел	0.54	ТКС	-1.28
Десткий мир	0.53	Фосагро	-1.46

уменьшения.

По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста, обращайтесь к аналитику Письменному Станиславу

Письменный Станислав
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
s.pismennyi@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.