



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам.

Донецкий Дмитрий  
Аналитик АО ИФК «Солид»

10  
мар  
Понедельник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





Медведи проснулись, весна пришла.

Ещё вчера в заголовках газет мелькали страшные заголовки. Нефть по 35 и доллар за 75 пугали умы всех читателей. События два: распространение коронавируса вне Китая (в первую очередь Италия и Южная Корея), и срыв сделки ОПЕК+.

Вирус. В Китае эпидемия практически остановлена. Южная Корея рапортует о прохождении пика. Это ещё раз подтверждает, что вирус - это временное явление, которое рано или поздно пройдет. Мы считаем, что экономический ущерб от карантина и страхов будет ликвидирован в кратчайшие сроки.

Сделка ОПЕК+. Страны ОПЕК изначально собрались для обсуждения дополнительного сокращения добычи на фоне падения спроса из-за вируса. Однако Россия не поддержала эту инициативу. В ответ Саудовская Аравия призвала к развалу соглашения. И нет ни продления предыдущей сделки, ни допсокращений. Саудиты объявили о скидках на их нефть и росте добычи. Перепроизводство нефти ведет к падению цен.

Мы считаем, что это война против «сланцевиков» США. Пока ОПЕК+ 4 года сдерживала добычу, США её наращивала. "Картель" ОПЕК+ не может сдержать рост предложения, т.к. он уже давно не является монополистом и показывает свою неэффективность. Себестоимость добычи нефти у «сланцевиков» находится в среднем на уровне \$45 за баррель. У наших нефтяных компаний около \$20, а на фоне девальвации рубля даже ниже \$20. В теории период низких цен на нефть должен побудить к банкротству «сланцевиков» США или как минимум к сокращению производства, а мы должны относительно легко продержаться. По замыслу наших руководителей должно быть очищение рынка, а затем рост цен. Больно только одно: выпадение доходов бюджета. Но, пока есть большая «кубышка» в виде ФНБ. Как долго период низких цен будет продолжаться сложно сказать. Может это будет несколько месяцев, а дальше опять сядут за стол переговоров, а может и пару лет пока не обанкротится большинство «сланцевиков» США.

Что делать сейчас? Покупать доллары? Уже поздно, они должны были у вас быть раньше. Главное правило: самая выгодная покупка - покупка эффективных компаний в кризис.

Кризис – это время, когда деньги от них игроков перераспределяются другим. Кризис – это самое удобное время для создания большого состояния. Кризис очищает неэффективных игроков как на бирже, так и реальном секторе экономики. Как сказал Баффетт: «Ведь лишь с началом отлива вы можете выяснить, кто купается голышом».

Да, у всех ухудшатся показатели. Да, цены могут упасть ещё ниже. Да, страшно. Но если вы покупаете на долгосрок эффективные компании, при восстановлении ситуации они выстрелят больше всех и будут давать огромный денежный поток.

#### Цены основных индексов и фьючерсов на утро

S&P500 fut	2847	100	3,63%
Nikkei 225 fut.	19805	915	4,84%
Shanghai Comp.	2996	53,47	1,82%
IMOEX	2449	-269	-10%
RTS	1069	-188	-14,95%
Brent oil	33,34	-12,17	-26,74%
Gold	1664	-15	-0,94%
USD/RUB	72,17	-2,64	-3,54%
EUR/RUB	81,94	-3,63	-4,25%

#### Лидеры роста, %

#### Лидеры снижения, %

Полиметалл	4,08	Черкизово	-12,46
Полюс	3,51	Сургнфгз	-12,33
		Иркэнерго	-12,21
		БСП	-11,51
		Газпром нефть	-11,33



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, основанное 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 какой-либо 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.