

июнь '23

SOLID TALK

МЫ ГОВОРИМ С ВАМИ НА ОДНОМ ЯЗЫКЕ

СОЛИД ОТКРЫВАЕТ НОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ

1

КарМани.
Старт 3 июля

2

ТОП-3
идей лета

3

Полезные финансовые привычки.
Как научиться копить?

4

Российское финансирование
китайского бизнеса

5

Товарно-сырьевой рынок.
Текущая ситуация
и ожидания

самолет

OZON

СУРГУТНЕФТЕГАЗ

Car
Money

СОЛИД
БРОКЕР

КАРМАНИ. СТАРТ 3 ИЮЛЯ.

МФК КарМани (ПАО «СТГ»)

ФАКТОРЫ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ:

- **Лидер в своей нише** на растущем рынке микрокредитования.
- **Годовые объемы** выдачи займов растут. С 2019 года рост на 23%.
- **Собственная ИТ-платформа** снижает операционные затраты за счёт автоматизации процессов.
- **6-летний опыт присутствия на МОЕХ:** пять выпусков облигаций с 2017 года.
- **Динамичный рост бизнеса** и все предпосылки для его дальнейшего роста
- **Команда профессионалов** с более чем 10-летним опытом в крупнейших российских и международных финансовых и ИТ-компаниях
- С 2020 года по 2022 **количество активных займов** по основному продукту (кредитование под залог автомобиля) выросло на 36%.
- Эмитент менее подвержен регуляторным рискам, чем конкуренты.
- Микрокредитование не чувствительно к экономической ситуации. Бизнес МФО развивается и при росте экономики и при её спаде.

ФАКТОРЫ РИСКА:

- **Риски ликвидности.** Высокая зависимость отрасли от рынков капитала
- **Регуляторные риски.** Мы допускаем ужесточение регулирования и для залогового сегмента.

ПЛОЩАДКА РАЗМЕЩЕНИЯ

**Московская
биржа**

ЦЕЛЕВОЙ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ

600

млн руб.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

5.3 – 5.7

млрд руб.

АГЕНТСКИХ ОФИСОВ

> 2 000

НА РЫНКЕ

13 лет

ПРИЛОЖЕНИЯ СОЛИД БРОКЕР



2 удобных приложения

Для скачивания нажмите на значок
Доступно с любого мобильного устройства



Солид
Брокер

СОЛИД Брокер – для подачи поручений, прохождения квалификации и тестирования



Загрузите в
App Store



ДОСТУПНО В
Google Play



Солид
Инвестор

СОЛИД Инвестор – для торговли ценными бумагами



Загрузите в
App Store



ДОСТУПНО В
Google Play



Открыть счёт можно в любом из приложений



Логин и пароль для входа одинаковы для обоих приложений



Сменить пароль на удобный можно в любой момент



Начальный пароль будет в документах об открытии счёта – приложение №9

По любому вопросу можете обратиться в СОЛИД Брокер, мы будем рады Вам помочь



8 800 250 70 47

ОСТАВИТЬ ЗАЯВКУ

ТОП-3 ИДЕЙ ЛЕТА

С начала года индекс МосБиржи полной доходности вырос почти на 35%

Сейчас у многих уже возникает чувство, что дальнейшего потенциала нет. Однако практика показывает, что кроме периодов массовых панических распродаж, на рынке всегда есть идеи. Более того, сейчас на наш взгляд, остается ряд идей с очень большим потенциалом.

И прежде, чем о них рассказывать, отдельно хотим выделить безусловного яркого фаворита этого лета – ПАО «СТГ», который владеет 100% акций МФК «КарМани» - абсолютного лидера в сегменте залогового микрокредитования.



ПАО «СТГ» - владеет 100% акций МФК «КАРМАНИ»

Эмитент сделал прорыв на рынке ценных бумаг и совместно с **СОЛИД Брокер** совершил практически невозможное – **3 июля в 10:00 АО «СТГ» выходит на МосБиржу** в сегмент компаний малой капитализации.

Объем выпуска составит **600 млн. руб.**

Этой идеи мы посвящаем отдельный раздел нашего [Дайджеста](#) (более подробно читайте в соответствующей статье).



1

СУРГУТНЕФТЕГАЗ-АП

Компания 9 июня опубликовала результаты по итогам 2022 года. В отчете мы увидели, что огромная денежная позиция компании не просто сохранена, а даже увеличена. По косвенным данным (статистика ЦБ по средствам юрлиц в валюте) мы видим, что большая часть депозитов Сургутнефтегаза по-прежнему находится в валюте.

С начала года курс рубля девальвировался уже более чем на 20%. Если до конца года продлится текущий уровень цен на валютном рынке, то у Сургутнефтегаза может быть рекордная прибыль за счет переоценки этой валютной «кубышки».

При этом цены на нефть пока относительно стабильны, и нефтегазовые компании сейчас зарабатывают на операционной деятельности примерно на уровне 2019 года.

В результате при текущем статусе-кво на валютном рынке, нефтяном рынке и по структуре депозитов Сургутнефтегаза, расчетный дивиденд за 2023 год составляет 10-11 рублей, что по текущим ценам составляет около 25% дивидендной доходности.

Мы ожидаем, что рынок постепенно будет переоценивать привилегированные акции Сургутнефтегаза к 60-70 рублям, т.е. рассчитываем, что акции смогут обновить исторические максимумы и показать прирост в 50-75% на горизонте года.

10-11 руб.

50-75%
прирост



2 OZON

Ozon может провести этот год очень успешно. Компания уже несколько раз обновляла прогноз по росту оборота за 2023 год в сторону увеличения. При этом начало года, а именно первый квартал, был прибыльным на всех уровнях. Отчасти это было вызвано конвертацией валютного долга по выгодному курсу, т.е. разовым фактором, но большая часть объясняется улучшением юнит-экономики по мере роста масштабов бизнеса.

410 млрд Р

Ozon становится уже очень большой компанией. Мы ожидаем выручку за 2023 год в размере 410 млрд. рублей, при том, что капитализация Ozon сейчас около 400-410 млрд. рублей.

50 %

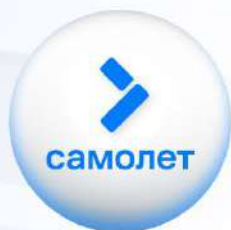
Получается, что компания с темпами роста около 50% оценивается в одну выручку. Это очень дешевая оценка исторически. Однако, чтобы Ozon смог раскрыть стоимость, необходима редомициляция в РФ. Судя по словам президента РФ, о необходимости переезда в РФ всех бизнесов из ключевых отраслей до конца 2023 года, принудительный процесс редомициляции может начаться уже во второй половине года. Но для этого необходимо разработать новое законодательство.

3 328 Р

Так или иначе, Ozon теперь имеет листинг только на МосБирже, доступ к иностранному капиталу закрыт, бизнес находится в РФ и уже достиг огромных размеров. Поэтому переезд, по нашему мнению, является лишь вопросом времени.

Наша целевая цена по бумагам Ozon – 3328 рубля.





3 САМОЛЕТ

Самолёт является одной из наших старых публичных инвестиционных идей. Компания имеет самые высокие темпы роста в секторе девелопмента.

При этом недавно менеджмент объявил о том, что заключена сделка по покупке московского застройщика МИЦ. Это позволит компании ещё больше увеличить бизнес, а также своё присутствие на самом маржинальном рынке – Москве. Сделка должна завершиться до конца третьего квартала.

10 млрд ₽

Также одним из драйверов выступает анонсированный компанией обратный выкуп акций на 10 млрд. рублей до конца 2023 года. Это может оказать очень существенную поддержку акциям. Пока мы не видели, что компания приступила к реализации выкупа, но ожидаем этого в ближайшее время.

82 ₽

Ещё отметим, что в 2023 году начинается массовое раскрытие эскроу-счетов, что должно, во-первых, улучшить текущие операционные денежные потоки, а во-вторых, привести к росту кэша на балансе компании. Поэтому Самолет может как совершать сделки поглощения, увеличивая бизнес, так и осуществлять возврат инвестиций акционерам в виде обратного выкупа.

5 034 ₽

Помимо всего этого, мы ожидаем дивиденды за первое полугодие в размере 82 рублей, которые должны быть объявлены ближе к концу лета-началу осени.

Целевая цена по акциям Самолета – 5034 рубля.



автор **ДМИТРИЙ ДОНЕЦКИЙ**
Главный аналитик



КАК НАУЧИТЬСЯ КОПИТЬ

Верно говорят: "Привычка – вторая натура"

Набор действий, которые человек делает в жизни влияют на ее качество. Если заниматься спортом, правильно питаться и не пить алкоголь, то тело будет здоровым. Если это не делать, то здоровье ухудшится. С финансами так же.

Полезные финансовые привычки – это не сложно, немного дисциплины и понимания результата приведут к достатку. Главное привыкнуть их выполнять и делать это регулярно.

Хочется отметить, что экономия и умение копить хоть и близкие понятия, но это далеко не одно и то же. Внутренние ресурсы нужно восстанавливать, иначе снизится сначала работоспособность, а затем зарплата.

Тотальная экономия и режим «выживания» вредны, нельзя считать отдых и развлечения не рациональными тратами. Все должно быть в меру.

ПРИВЫЧКА №1 ОТКЛАДЫВАТЬ ДЕНЬГИ

Научиться откладывать можно

Без этой привычки остальные не применимы. Научиться откладывать можно. Психологически сложно сразу перевести на отдельный счет крупную сумму. Есть два варианта решения этой проблемы: переводить небольшую сумму сразу в день зарплаты, при этом все постоянные траты делать в этот же день, чтобы сразу понимать сколько денег осталось на «жизнь» и удовольствия, второй вариант – это настроить специальную копилку.

64 руб.

Банки предоставляют такую услугу, когда при покупке в магазине с карты списывается круглая сумма, а разница уходит на специальный счет. Например: покупка было **536** рублей, спишется **600**. Из них **536** на оплату, а **64** рубля уйдут в копилку.

Наличие отложенных денег дает уверенность в себе, уверенность в завтрашнем дне и убирает часть страхов. Например, неочевидный страх высказать свое мнение на работе, потому что оно может не понравится руководству, а значит грозит увольнением.

Этот страх не столько опасен увольнением, сколько отсутствием карьерного роста. Если сотрудник боится сказать, что он думает и предложить свой вариант, то его не заметят и, как следствие, не повысят и не увеличат зарплату. А основой для страха служит отсутствие накоплений.

Важно, чтобы накопление было психологически комфортным. Откладывать точную сумму выгоднее, но если это причиняет неудобство, то второй вариант отлично подойдет. Так на счете будет скапливаться капитал.

ПРИВЫЧКА №2 СДЕЛАТЬ ДЕНЬГИ НЕДОСТУПНЫМИ

«Подушка безопасности»

Чаще всего проблема отсутствия накоплений заключается или в неожиданных тратах, или в спонтанных покупках. Не нужно путать «подушку безопасности» и создание капитала. Это должны быть разные деньги в разных местах.

Ситуации бывают непредвиденными и требующими быстрого решения. Для этого должна быть небольшая «подушка» в размере 1,5 – 2х зарплат, которую можно получить в любой момент.

1,5 - 2х
зарплат

Капитал

Капитал должен быть труднодоступным. Для этого подойдет банковская ячейка, депозит или брокерский счет. Лучшим решением будет ИИС, вывод денег с которого занимает несколько дней.

Плюсом ИИС, депозита и обычного брокерского счета будет возможность зарабатывать дополнительные проценты на сумму накоплений.

При недоступности денег в моменте не появится в гардеробе дорогой, но ненужный спиннинг или новые туфли, а появится капитал, дающий спокойствие.

ПРИВЫЧКА №3 ИНВЕСТИРОВАНИЕ

Деньги – это инструмент и он должен работать

Складывать деньги «под подушку» неэффективно из-за инфляции. Историческая инфляция в России за последние 20 лет находится на уровне близком к 10%. Это значит, что для сохранения реальной стоимости денег нужно получать доход на уровне не меньше, чем инфляция.

Использовать можно и акции, и облигации, и депозиты, и недвижимость. Подбирать инструмент нужно индивидуально, под свои цели и задачи. Он должен быть комфортным и понятным.

10 %

Если опыта нет ни в одном направлении, то нужно изучать все возможности и выбирать, однако, затягивать с выбором не стоит

Для накоплений в 5-10 тысяч рублей в месяц подойдут ценные бумаги и паевые инвестиционные фонды. Если капитал позволяет купить недвижимость, то этот вопрос тоже нужно изучить. Диверсификация должна быть всегда, чем больше инструментов, тем лучше и безопаснее для капитала. Выгода этого действия растет в геометрической прогрессии. Потому что стоимость бумаг тоже растет со временем.

ПРИВЫЧКА №4 РАЗУМНАЯ ЭКОНОМИЯ

Экономить можно без потери качества жизни

Отказываться от походов в ресторан, поездок на море и других вещей, позволяющих отдохнуть не нужно. Нужно лишь подбирать оптимальные варианты, которые не опустошат кошелек и не заставят воспользоваться кредиткой.

Перед такими тратами лучше подумать пару дней, чтобы не позволить эмоциям взять верх при покупке. Покупать качественные фермерские продукты можно на рынке, если брать обед с собой в офис, то можно убрать лишний вес и оздоровиться. Что касается питания, то это не только сэкономит деньги, но и поправит здоровье, ведь в покупных и ресторанных блюдах вкус ставится выше пользы. Большое количество масла и соусов в ресторанной еде на ежедневной основе снизит энергию и приведет к проблемам со здоровьем.

В целом покупки лучше совершать онлайн и вот почему – можно набрать в корзину онлайн магазина всё, что хочется, а перед непосредственной оплатой пройтись по позициям ещё раз, убедившись в необходимости той или иной. Это поможет исключить ненужное без чувства стыда. На кассе магазина иногда неловко отказываться от покупки 4х лишних йогуртов ради экономии в 200 рублей, а вот в интернет-магазине – нет.

ПРИВЫЧКА №5 ЛЬГОТЫ

Портал Госуслуг облегчает получение выплат

Многие до сих пор думают, что получить выплату от государства или налоговый вычет за образование или лечение очень сложно. Это не так. Портал Госуслуг облегчает получение выплат, а документы можно подать онлайн. Например, материнский капитал автоматически зачисляется в личный кабинет мамы в течение нескольких дней после рождения ребенка и не требует никаких действий.

С другими выплатами сложнее, но не настолько, чтобы ими не воспользоваться. Важно изучить вопрос льгот своего региона и активно пользоваться ими. Потраченные 30-40 минут времени приносят реальные выгоды и «живые» деньги.



ПРИВЫЧКА №6 МОТИВАЦИЯ

Копить деньги, не имея цели сложно и неинтересно

Нужна четкая мотивация. Целью может быть что угодно: покупка квартиры, машины, недвижимости для детей, получение образования или на копить на кругосветное путешествие.

400 тыс.₽
за 2 года

Цель нужно ставить правильно

Это значит, что она должна быть конкретной, реальной и измеримой во времени. Купить вертолет через 3 месяца при зарплате 50 000 рублей – не подойдет.

Накопить на первоначальный взнос на ипотеку в 400 000 рублей за 2 года при зарплате в 75 000 – вот это уже реальность.

Есть 2 типа мотивации и нужно выбрать свой

1 ПЕРВЫЙ ТИП МОТИВАЦИИ

Первый заключается в постановке вопроса «ОТ». Выглядит это так: «если я не отложу эту 1000 рублей сейчас, то на пенсии у меня не будет денег и я буду голодать». Этот тип «от чего» человек хочет убежать. Он вызывает страх и действие тогда минимизируется.

2 ВТОРОЙ ТИП МОТИВАЦИИ

Второй тип «ДО» звучит так: «если я отложу эту 1000 рублей сейчас, то выйдя на пенсию смогу ездить по миру и позволять себе ужины в ресторанах, кафе и всё, что захочу». При такой мотивации человек стремится добежать до своей цели.

Накопление – это навык, который нужно развивать. При этом от процесса тоже можно получать удовольствие. Важно помнить об этом и не ударяться в крайности.



автор **САВИНА ЮЛИЯ**
Финансовый советник

РОССИЙСКОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КИТАЙСКОГО БИЗНЕСА

21
ИЮНЯ
2023

Размещение АО «КИФА» на Московской бирже

21 июня 2023 года платформа цифровой торговли АО «КИФА» закрыло книгу заявок на свой первый облигационный выпуск. 26 июня облигации технически были размещены на Московской бирже.

Объём выпуска

200 млн ₽

Срок обращения

2 года

Купон

14,5%

Выплаты купона
происходят раз
в квартал



Есть амортизация:

20% от номинала в дату выплаты четвертого купона

30% – восьмого купона

50% – в дату погашения

15,31% – доходность к погашению

Финансовое положение эмитента

Такие облигации с коротким сроком обращения, высокой доходностью, с частыми выплатами купона и номинала любят розничные инвесторы. Особенно если финансовое положение эмитента не вызывает опасений.

А тут у АО «КИФА» все неплохо: выручка в 2022 году выросла более чем в 2 раза и превысила 3 млрд руб., долговая нагрузка низкая, компания стабильно работает в прибыль.

В результате спрос превысил в 2 раза предложение, а розничные инвесторы получили в свои портфели высокодоходный, ликвидный и относительно надежный инструмент.

Но в целом, несмотря на интерес со стороны физических лиц для российского облигационного рынка это был бы обычный небольшой облигационный выпуск в сегменте высокодоходных облигаций, если бы не одно но.

3 млрд ₽

«КИФА» - первая компания, принадлежащая китайским предпринимателям, привлекшая финансирование на Московской бирже

Контролирует компанию Сунь Тяньфу через ООО «Научно-техническое развитие КИФА СЫЛУ» (Пекин) и ООО «Пекинское управление цепями поставок ХУН ЮНЬ ТУН». Компания зарегистрирована еще в 2013 году и занимается оптовой торговлей потребительских товаров с помощью российско-китайской цифровой платформы QIFA. Площадка работает в секторе b2b и напрямую соединяет поставщиков и покупателей на территории стран ЕАЭС и КНР.

До взрывного роста в 2022 году АО «КИФА» вряд ли была бы интересна российским инвесторам. А сейчас развитие компании позволяет говорить ее руководителям о будущем IPO на Московской бирже. И тут хотелось бы понять, насколько случай с АО «КИФА» уникален или же в целом типичен для работы китайского бизнеса в России. Стоит ли завтра ждать новых облигационных выпусков китайского бизнеса в России?

Текущая ситуация с китайским бизнесом в России

В 2022 году **экспорт** из Китая в РФ увеличился на 12,8% и составил 76,12 млрд долларов. В первом же квартале 2023 года произошел взрывной рост китайского экспорта в Россию, он увеличился на 67% по сравнению с 1-ым кварталом 2022 года до 33,686 млрд долларов. И в первую очередь он связан с ростом экспорта товаров конечного потребления.

76,12
млрд \$

52%

Так экспорт машин, оборудования и транспортных средств увеличился на 52%. Внутри этой группы наблюдается разнородная динамика: кратное увеличение поставок автомобилей (в 2,9 раза), рост экспорта механического оборудования и устройств ниже среднего (+33%) и фактическое стагнирование экспорта электрических машин и оборудования (+12%)

При этом многие крупные китайские компании вслед за западными покинули российский рынок. В марте 2022 года китайские технологичные компании Lenovo и DiDi заявили, что прекращают работу в России. Нет на российском рынке и Huawei.

В марте 2022 года Sinopet, один из крупнейших инвесторов в российский энергетический сектор, заморозил переговоры об инвестировании 500 млн долларов в один из российских нефтехимических заводов.

В сентябре 2022 года производитель дизельных двигателей Weichai Group, принадлежащий государству, прекратил поставки своей продукции «КАМАЗу», который тремя месяцами ранее подпал под американские и европейские санкции.

Поставки были ограничены после того, как китайские власти предупредили все сотрудничавшие с Россией госкомпании об угрозе вторичных санкций. А совместное предприятие ООО «КАМАЗ Вейчай» сменило свое название на ООО «Волжские индустриальные двигатели»

до **70** %

Несмотря на то, что Россия и Китай увеличили долю нац. валют во взаиморасчетах до 70%, китайские банки по-прежнему боятся попасть под вторичные санкции США и для них характерен *overcompliance*, когда они отказывают в открытии счетов всем российским компаниям, а не только тем, которые находятся в санкционных списках. Два ведущих китайских банка, ICBC и Bank of China, полностью прекратили деятельность в России и Беларуси весной 2022 года.

Таким образом, даже крупные государственные компании Китая не очень часто не стремятся работать в России. А если и работают, выполняя наказ Коммунистической партии Китая и ее лидера, то зачастую завуалировано, не напрямую, через посредников ноунейм, чрезвычайно опасаясь вторичных санкций США и Евросоюза, сильно боясь потерять свои основные рынки сбыта в Америке и Европе.

22

МЕСТО

Прямые инвестиции из Китая в Россию по данным Президента Русско-Азиатского союза промышленников и предпринимателей Виталия Манкевича находятся на 22-м месте среди всех прямых инвесторов в РФ. При этом 46% прямых инвестиций приходятся на операции с недвижимостью, еще 9% приходятся на строительство.

Роль малого и среднего бизнеса Китая в текущей торговле с Россией

В сложившейся ситуации торговля с Россией и более того присутствие на российском рынке вплоть до инвестиций и создания здесь производств, в первую очередь, становится интересным частным компаниям, занятым производством потребительских товаров, и региональным китайским фирмам, в планах которых нет глобальной международной экспансии. Именно они теперь будут брать на себя ведущую роль в экспансии Китая на российский рынок.

А относительно небольшие негосударственные компании часто могут испытывать нужду в финансировании. И здесь пользу от освоения российского рынка восточным соседом, могут получить российские юридические и физические лица, финансируя деятельность этих относительно небольших китайских компаний и получая, таким образом, свою долю пирога.

Так что вполне вероятно, что размещение облигаций АО «КИФА» на Московской бирже окажется не единичным случаем присутствия китайского бизнеса на российских торговых площадках.



автор **МАКСИМ ПЛЕШКОВ**

Главный аналитик по облигациям

ТОВАРНО-СЫРЬЕВОЙ РЫНОК. ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ И ОЖИДАНИЯ.

Самое резкое падение цен со времени пандемии

на **23%**
НИЖЕ

Текущее снижение цен в первом полугодии 2023 года представляет собой самое резкое падение со времени пандемии. Ожидается, что цены на энергоносители в 2023 году будут в среднем на 23% ниже, чем в 2022 году, и останутся на нынешнем уровне и в 2024 году.

Вероятность более высоких цен сохраняется на фоне возможных перебоев с поставками энергоносителей и металлов (в том числе из-за торговых ограничений) и усиления геополитической напряженности, но в целом такой сценарий маловероятен.

Более сильное, чем ожидалось, восстановление промышленного сектора Китая повлияло только на отдельные товары, в основном металлы, однако даже здесь этого было недостаточно для разворота общего тренда, так как Китай живет на долгосрочных контрактах и почти не участвует в рыночном ценообразовании. Риск неблагоприятных погодных явлений также не реализовался (зима была достаточно теплая, а лето не такое жаркое).

на **30%**
НИЖЕ

В свою очередь, разочаровывающий глобальный экономический рост является основным риском снижения. Мировые цены на сырьевые товары упали на 14% в первом квартале 2023 года, а к концу мая они были примерно на 30% ниже своего исторического пика в июне 2022 года.

Снижение цен отражает сочетание замедления экономической активности, благоприятной зимней погоды и глобального перераспределения товарных торговых потоков. Тем не менее, все не так плохо, цены на все основные товарные группы остаются выше среднего уровня 2015–2019 гг.

Хотя падение цен на минеральное топливо сказалось на доходах от экспорта в России. Производство и экспорт в России оказались устойчивыми и мало подвержены геополитическим рискам. Объемы экспорта российской нефти с апреля 2022 года оставались стабильными, хотя ожидалось, что в оставшуюся часть 2022 года они снизятся из-за запрета ЕС на импорт. Россия переключила свой экспорт нефти, газа и угля в Индию и Китай, одновременно, сокращая поставки в ЕС, Великобританию и США.

-80%

Цены на природный газ снизились на фоне уменьшения спроса. Базовая европейская цена на природный газ упала на 80% по сравнению с пиковым значением в августе 2022 года из-за более мягкой, чем ожидалось, зимней погоды, увеличения импорта сжиженного природного газа (СПГ) из США и северных стран и согласованных усилий Европейских правительств по энергосбережению.

Увеличение объемов экспорта и изменение направления торговых путей позволило рынкам природного газа и угля приспособиться к нарушениям, вызванным началом СВО. Сокращение поставок российского трубопроводного газа и изменения в структуре торговли СПГ, вероятно, сохранятся в долгосрочной перспективе из-за повышенного внимания к энергетической безопасности, особенно в Европе.



Ожидается, что цены на металлы и полезные ископаемые останутся стабильными в течение 2023-2024 гг. с риском роста в долгосрочной перспективе. Цены на металлы и полезные ископаемые выросли на 10% в первом квартале 2023 года благодаря росту цен на железную руду и олово. Это отражает оптимизм в отношении сильного восстановления экономики Китая и улучшения перспектив глобального роста в начале года.

Ожидается, что в 2023 году цены снизятся в среднем на 8% по сравнению с 2022 и останутся на этом уровне и в 2024 году.

Ключевые риски роста цен включают более сильное восстановление сектора недвижимости Китая и перебои с поставками, в том числе из-за ограничения торговли. Однако в долгосрочной перспективе энергетический переход может значительно повысить спрос на некоторые металлы, особенно на литий, медь и никель.



автор **ИЛЬЯ ПРОХОРОВ**

Руководитель управления
разработки продуктов и бизнес-анализа



июнь '23

SOLID TALK

МЫ ГОВОРИМ С ВАМИ НА ОДНОМ ЯЗЫКЕ

РЕДАКЦИЯ дайджеста SOLID talk, Июнь'23

Номер подготовили эксперты СОЛИД БРОКЕР
(сотрудники АО ИФК «Солид»)

Савина Юлия - Финансовый советник, Автор

Дмитрий Донецкий - Главный аналитик, Автор

Максим Плешков - Главный аналитик по облигациям, Автор

Илья Прохоров - Руководитель управления разработки продуктов и бизнес-анализа, Автор

Зосина Софья - Графический дизайнер

Гоцева Татьяна - Руководитель проектов, Выпускающий редактор

[ОТКРЫТЬ СЧЁТ](#)



**СОЛИД
БРОКЕР**



2023 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

ЛИЦЕНЗИИ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БЕЗ ОГРАНИЧЕНИЯ СРОКА ДЕЙСТВИЯ

брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г.

дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г.

деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г.

депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г.