



# Утренний комментарий за 18 декабря 2023

18  
Dec  
Monday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3061	0.93%
	RTSI	1067	0.66%
	USDRUB	90.35	0.06%
	RGBI	119.76	0.60%
Сентимент США	S&P500 fut.	4780	0.27%
	Brent Oil	76.92	0.08%
	Gold	2023	0.18%

### • Банк России повысил ключевую ставку до 16%

Совет директоров Банка России ожидаемо повысил ключевую ставку на 1 п. п. до 16% годовых на заседании 15 декабря. Большинство опрошенных «Ведомостями» аналитиков считали, что ЦБ продолжит курс на ужесточение денежно-кредитных условий и повысит ключевую ставку: 16 из 23 экспертов ждали роста на 1 п. п. до 16%, еще трое - до 17%. Четверо аналитиков считали равновероятным как повышение ставки, так и ее сохранение на текущем уровне в 15%.

Сразу после объявления решения ЦБ РФ рынок акций начал расти. Почему так? Дело в том, что даже несмотря на консенсус аналитиков, участники рынка зачастую закладывают более негативный сценарий перед объявлением решения и распродают маргинальные позиции для снижения риска. Если как в нашем случае, ЦБ поднял ставку неагрессивно, причем сигнал о будущем решении был нейтральным, то рынком это в принципе воспринимается как умеренный позитив. К тому же на пресс-конференции ЦБ был в общих чертах обозначен пик по подъему ставки, по крайней мере это подразумевается. В такой ситуации в первую очередь нужно следить за длинными ОФЗ. Мы считаем, что сейчас имеет смысл начать формировать позиции в этих бумагах. Также в связи с разблокировкой средств после IPO Совкомбанка у рынка появилась свободная ликвидность, которая может пойти как в длинные ОФЗ, так и на рынок акций. Поэтому есть все основания закончить год на позитивной ноте.

### Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Генетико	7.66	Сбербанк	-0.22
ОВК	5.96	Евротранс	-0.21
Мостотрест	5.64	ЦИАН	-0.20
Ютэйр	4.28	Хэндерсон	-0.18
Элбэнерго	3.95	Сбербанк-п	-0.15



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, 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.