



Утренний комментарий за 29 июля 2022

29

ИЮЛ
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2190	0.06%
	RTSI	1134	-0.30%
	USDRUB	60.85	0.04%
	RGBI	136.06	0.07%
Сентимент США	S&P500 fut.	4104	0.75%
	Brent Oil	102.69	-4.55%
	Gold	1766	0.60%

• ВВП США показал падение второй квартал подряд

В первом квартале текущего года ВВП США снизился на 1,6%, во втором — на 0,9%. По данным Минторга, это падение отражает сокращение частных и федеральных инвестиций в основной капитал, а также высвобождение нефтяных резервов. Несмотря на снижение реального ВВП, Минторг сообщил об увеличении на 7,8% (на \$465,1 млрд) в годовом исчислении ВВП в текущих ценах, а также об увеличении экспорта и расходов на личное потребление (PCE), связанных с внутренними и международными путешествиями американцев.

Самое забавное, что снижение ВВП два квартала подряд во всех экономических учебниках называется рецессией, однако никто из финансовых властей США не называет текущее состояние экономики рецессией. Так Байден заявил, что после прошлогодних исторически рекордных темпов экономического роста, спад темпов роста американской экономики не должен никого удивлять в связи с принимаемыми ФРС мерами по борьбе с высоким уровнем инфляции. А министр финансов Джанет Йеллен сообщила, что сокращение ВВП свидетельствует о "переходном периоде" экономики и сейчас не наблюдается существенного экономического спада. Она также добавила, что намного важнее смотреть за динамикой потерь рабочих мест, чем на ВВП. Глава ФРС, Джером Пауэлл, ранее говорил, что показатель ВВП не так важен, как PCE и рынок труда, а с этим в США пока всё хорошо.

Мы думаем, что рецессия безусловно есть, однако пока она выглядит довольно неглубокой. В США гораздо меньше проблем с производством и спросом, нежели в Евросоюзе, который захлебывается от собственных санкций на РФ. Однако если в Европе кризис резко

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ЕМЦ	1.84	HNRU	-2.09
Окей	1.68	Северсталь	-1.19
М.Видео	1.30	НКНХ ап	-0.76
Россети ао	1.11	Ozon	-0.73
РусГидро	1.08	Магнит	-0.62



усугубится этой осенью или зимой, он может утянуть американскую экономику вслед за собой. Так что пока, на наш взгляд, инвесторам рано расслабляться. Для покупок глобальных акций «широким фронтом», на наш взгляд, ещё время не пришло.



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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284