



Утренний комментарий за 17 июня 2022

17

ИЮН
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2369	-0.02%
	RTSI	1311	-0.43%
	USDRUB	56.92	0.75%
	RGBI	133	0.19%
Сентимент США	S&P500 fut.	3691	0.54%
	Brent Oil	119.5	0.44%
	Gold	1843	-0.72%

- **На ПМЭФ обсуждают возвращение к бюджетному правилу без валютной составляющей.**

В среду Санкт-Петербургском международном экономическом форуме (ПМЭФ) центральной темой экономического блока дискуссий предсказуемо стала среднесрочная конструкция бюджета. Хотя ее обсуждение продолжается, наиболее вероятным выглядит постепенное, к 2025 году, возвращение к бюджетному правилу в наиболее простом варианте — ограничения расходов бюджета с накоплением бюджетного профицита в виде рублевого резерва. Краткосрочно это, видимо, означает сохранение крепкого рубля — при неизменной стратегии ЦБ его курс будет определять готовность правительства тратить бюджетный профицит, пишет «Ъ».

Одновременно приходят сообщения с ПМЭФ от Министра экономического развития Решетникова, что РФ сползает в дефляционную спираль, в том числе из-за слишком крепкого рубля. Поэтому, по словам министра, ЦБ необходимо ещё сильнее снижать ключевую ставку. С такой оценкой согласен и зампред ЦБ Заботкин, подчеркивая возможность дальнейшего снижения ключевой ставки. Глава Мипромторга Денис Мантуров заявил, что для металлургов эффективная экспортная цена возможна только с курсом 70 рублей за доллар, ниже уже убыток.

В принципе, мы видим от правительства 2 сигнала: стремление девальвировать рубль и снижать ключевую ставку в дальнейшем. Оба этих сигнала позитивны для фондового рынка. Пока обходятся мягкими мерами, ожидая восстановления импорта, но если этого не произойдет, тогда, на наш взгляд, внедрение нового бюджетного правила может быть ускорено.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Акрон	2.55	Энел	-12.26
Петропавловск	2.27	Юнипро	-2.01
Мать и дитя	2.18	ВСМПО	-1.48
НКНХ ап	1.77	Ozon	-0.97
РСетиЦП	1.58	ННРУ	-0.96



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.