



# Утренний комментарий за 12 августа 2024

12  
Aug  
Monday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2830	-0.63%
	RTSI	1013	-2.24%
	CNYRUB	11.87	0.00%
	RGBI	107.1	-0.13%
Сентимент США	S&P500 fut.	5374	0.07%
	Brent Oil	80.12	0.53%
	Gold	2438	0.33%

- **Заботкин допустил повышение ставки до 20% при сомнениях в замедлении инфляции - Российская газета**

«Если в предстоящие месяцы у нас останутся сомнения в том, что инфляция замедляется, а инфляционные ожидания граждан и бизнеса — снижаются в достаточной мере и с достаточной скоростью, чтобы в 2025 году инфляция вновь была 4%»,— ответил господин Заботкин «Российской газете» на вопрос, при каких условиях ставка может быть повышена до 20% и выше. Среди дополнительных проинфляционных рисков, которые могут оказать влияние на ставку,— значительное ухудшение внешних условий, падение экспорта России или сокращение возможностей получения импорта. Господин Заботкин отметил, что торможение инфляции происходит постепенно. Чтобы новый уровень процентных ставок повлиял на потребителей, бизнес, кредит и спрос необходимо 3–6 кварталов. Поэтому «основной эффект от ранее принятых решений» ЦБ в полной мере проявится во второй половине 2024 года.

Данная новость вышла на выходных и напугала многих инвесторов. Хотя ничего нового господином Заботкиным сказано не было, это лишь очередное упоминание о намерениях Центробанка. Пока мы можем констатировать, что инфляция преступила к сезонному снижению год к году, что в целом является позитивным сигналом, но всё ещё недостаточным, т.к. нет устойчивой тенденции. Если ещё несколько недель мы увидим снижение, тогда шансы на рост ставки на заседании 13 сентября сильно снизятся. По другим экономическим данным уже наблюдается охлаждение экономики. Мастерство ЦБ заключается в «мягкой посадке» экономики, когда ключевая ставка и в целом ДКП убирают излишний перегрев и не допускают рецессию. На наш взгляд, пока шансы такого развития событий высоки.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
МГКЛ	2.39	МКПАО ВК	-2.39
Займер	1.43	Мечел ап	-1.84
Ютэйр	1.14	ТМК	-1.76
Алроса	0.87	СПБ Биржа	-1.69
Solidcore	0.84	Самолет	-1.38



Поэтому мы в целом смотрим оптимистично (хоть и осторожно) и на рынок акций, и на рынок облигаций.



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.