



Утренний комментарий за 4 июля 2024

Автор
Донецкий Дмитрий

04
Jul
Thursday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3189	-0.43%
	RTSI	1142	-0.43%
	CNYRUB	11.96	0.49%
	RGBI	106.66	-0.03%
Сентимент США	S&P500 fut.	5591	0.02%
	Brent Oil	86.56	-0.54%
	Gold	2356	0.13%

- **ЦБ предупредил о возможном повышении ключевой ставки до 18% в июле**

Банк России ожидает, что пик годовой инфляции будет достигнут в июле, а снижение ожидается в сентябре. Как заявил зампред ЦБ Алексей Заботкин, на следующем заседании совета директоров Банка России, которое пройдет 26 июля, будут обсуждать повышение ключевой ставки с 16% до 17% или даже до 18%. Он также подтвердил, что ЦБ по-прежнему рассчитывает вернуться к целевому показателю инфляции в 4% к середине 2025 года.

Также отметим, что вчера вышли данные Росстата по инфляции за последнюю неделю июля. Рост цен составил 0,66%, что гораздо выше недель ранее (0,22%). Правда, это было ожидаемо, т.к. основная часть такого прироста цен является заслугой повышения регулируемых тарифов ЖКХ. Без учета этого фактора недельная инфляция составила бы 0,15%, что является нормой. Тем не менее, пока мы не видим тенденции к замедлению инфляции, что вынуждает ЦБ рассматривать варианты подъема ставки на ближайшем заседании 26 июля. Мы считаем, что в такой ситуации рынки будут находиться преимущественно в боковом движении. Подъем ставки на 2 п.п. уже впитан в котировки и акций и облигаций, но и поводов для позитива пока также немного. Мы считаем, что можно постепенно накапливать позицию в длинных ОФЗ. Однако, если вы не готовы к риску, то лучшим решением будут флоатеры, например ГТЛК БО 002P-03 или ГТЛК БО 001P-03, где ставка купона установлена на уровне ключевая ставка +2.3% и +2.2% соответственно.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ростел ао	1.69	Россети Центр	-10.03
Новатэк	1.45	Россети Волга	-3.74
Русагро	1.22	РСетиЛЭ	-1.88
ОВК	1.18	МТС Банк	-1.80
ПИК	1.12	Ива	-1.75



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.