



# Утренний комментарий за 7 июля 2023

07  
Jul  
Friday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2825	0.20%
	RTSI	968	-0.24%
	USDRUB	91.87	-0.46%
	RGBI	128.2	0.03%
Сентимент США	S&P500 fut.	4436	-0.24%
	Brent Oil	76.93	0.61%
	Gold	1915	0.24%

- **Рубль незапланированно стал одной из главных тем финансового конгресса**

ЦБ, под эгидой которого проводится форум, отвергал намеки на то, что регулятору надо вмешаться в ситуацию, и объяснял аномальное ослабление рыночными факторами - прежде всего торговым балансом, который резко сократился год к году. Представители регулятора традиционно не делают оценок по курсу, но из их риторики в целом следовало, что доллар должен скорректироваться вниз. Экспортеры перестали равномерно продавать валютную выручку, что создает давление и волатильность, поясняла первый зампред Банка России Ксения Юдаева - Ведомости.

Как мы уже писали ранее, курс рубля выше 90 является отчасти угрозой финансовой стабильности, т.к. помимо чисто психологического эффекта («дальше будет 100 и 120») провоцирует рост инфляции. ЦБ вчера на конгрессе также отметил, что траектория роста инфляции уже выше базовой. Это значит, что через 2 недели ЦБ будет неизбежно повышать ставку. Рост ставки должен усмирить настрой игроков на покупку валюты. Если повышение будет сразу на 0,5 п.п., то курс доллара может ослабнуть сразу на несколько рублей. Также ближе к концу месяца традиционно наблюдается рост продаж валюты экспортерами в преддверии налогового периода. Поэтому мы в ближайшее время ожидаем окончания восходящего движения валюты, хотя отмечаем, что курс около 85-90 является в целом справедливым в текущей ситуации. Что касается соотношения фьючерса и спота по валютной паре доллар-рубль, то спред вчера во второй половине дня сократился и сейчас составляет меньше 1,5 рублей. Более того, появляются признаки разворота, хотя силы у «быков» по валюте всё ещё есть.





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.