



# Утренний комментарий за 7 сентября 2023

Автор  
Донецкий Дмитрий

07  
Sep  
Thursday

**Сентимент рынка**

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	3248	0.09%
	RTSI	1041	0.28%
	USDRUB	98.27	0.16%
	RGBI	122.24	-0.08%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4459	-0.27%
	Brent Oil	90.29	-0.31%
	Gold	1918	0.10%

**• Годовая инфляция в России за неделю ускорилась до 5,19%**

Годовая инфляция в России с 29 августа по 4 сентября ускорилась до 5,19% против 5,03% неделей ранее, говорится в обзоре Минэкономки. По данным ведомства, темпы роста цен продовольственных товаров за неделю увеличились на 0,12%, непродовольственных — на 0,41%. В секторе услуг цены за тот же период снизились на 0,28% за счет падения цен авиабилетов на внутренние рейсы на 4,94%.

Отметим, что днем ранее зампред ЦБ Алексей Заботкин заявил о том, что проинфляционные риски «остаются значительными». По прогнозу ЦБ, годовая инфляция в 2023 г. составит от 5 до 6,5%. Сейчас, по словам Заботкина, ее уровень складывается ближе к потолку прогноза, а рост ВВП — ближе к верхней границе оценки в 1,5-2,5%.

Соответственно, пока инфляция ускоряется, ни о каком снижении ставки речи идти не может. Более того, мы не исключаем ещё одного повышения на заседании ЦБ в следующую пятницу. Тем временем, рынок только в последние дни отреагировал негативно на текущую тенденцию по инфляции и заявления ЦБ. Доходности длинных ОФЗ выросли с 11,3% до 11,5%, а индекс RGBI снизился за неделю с 124 пунктов до 122,3. Тем не менее, мы придерживаемся мнения, что потолок по ставке будет достигнут в этом году, а динамика инфляции будет нормализована в ближайшие месяцы. Для рынка акций рост доходностей по облигациям чреват пересмотром «нормы доходности» на капитал, что может приводить к более сдержанным оценкам потенциала роста акций.

**Лидеры роста и падения**

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Таттел ао	5.87 Куйбазот	-6.48
НКНХ ао	2.75 Циан	-1.18
Россети Ур	2.50 ТМК	-0.75
Инарктика	1.90 Россети	-0.66
Аптеки Збиб	1.36 Аэрофлот	-0.64



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.