

Утренний комментарий за 14 ноября 2022

14
Nov
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2228	0.50%
	RTSI	1160	0.19%
	USDRUB	60.48	-0.09%
	RGBI	129.71	0.13%
Сентимент США	S&P500 fut.	3991	-0.23%
	Brent Oil	95.79	-0.03%
	Gold	1762	-0.50%

- **Банки взяли максимальный с апреля объем кредитов.**

Самым экономным вариантом привлечения ликвидности для российских банков стали кредиты от ЦБ, ставки по которым на срок свыше одного дня превышают ключевую лишь на 1-1,75 процентного пункта. В результате в октябре наблюдался резкий всплеск объема финансирования банков регулятором. По мнению экспертов, кредитные организации могут таким образом покрывать возникшие дефициты ликвидности и запасаться средствами, ожидая роста спроса на заимствования.

Как правило, банки используют кредиты от центрального банка в случае нехватки собственного фондирования, либо если возникает ситуация, когда кредиты от ЦБ дешевле собственного фондирования. Сейчас мы даже можем заметить, что доходности по рынку ОФЗ на несколько процентов выше, чем ключевая ставка. В теории банки могут брать ликвидность от ЦБ и для покупок ОФЗ на аукционах, таким образом получается эффект количественного смягчения, что позволяет покрывать дефицит бюджета за счет роста долга и рублевой денежной массы. В целом для нас, как для инвесторов, текущая ситуация говорит о том, что рынок закладывает разворот ставки или как минимум долгое удержание на текущих уровнях.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Детский мир	9.35	РусАгро	-2.29
Эн+Груп	4.49	Роснефть	-1.60
НМТП	3.15	Алроса	-1.31
Ozon	2.30	Мостотрест	-1.03
ДВМП	1.88	Полюс	-0.92



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.