



Утренний комментарий за 12 января 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

12
Jan
Thursday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2186	-0.01%
	RTSI	1013	1.08%
	USDRUB	68.02	-1.03%
	RGBI	130.43	0.13%
Сентимент США	S&P500 fut.	3986	-0.09%
	Brent Oil	82.57	-0.39%
	Gold	1882	0.37%

- **Минфин возвращается к конвертации валютном рынке**

После десятимесячной паузы Минфин с 13 января возобновляет интервенции на валютном рынке по возрожденному в новом виде бюджетному правилу. Возвращение происходит в несколько необычной форме: пока ведомство через Центробанк будет не покупать, а продавать валюту (ранее речь большей частью шла о ее приобретении в резервы), и это будут уже не признанные «токсичными» доллары, евро и фунты, а только китайский юань.

Минфин с 13 января по 6 февраля направит на продажу на рынке валюту на 54,5 млрд руб., ежедневный объем интервенций составит 3,2 млрд руб. Сразу скажем, что такой объем ежедневных интервенций не должен оказать практически никакого влияния на обменный курс, не считая психологического, поскольку средние обороты по валютной паре юань-рубль превышают 80 млрд. рублей, а в последние недели даже превышали 100 млрд. рублей. Напомним, что само бюджетное правило было разработано с целью уменьшить влияние ценового фактора рынка нефти на курс рубля, а также накапливать резервы при хорошей конъюнктуре. В конце декабря-начале января цена российской нефти Urals находится вблизи \$50 за баррель при том, что в бюджет на 2023 год заложена цифра в \$70. Поэтому ведомство вынуждено продавать валюту из ликвидной части ФНБ для покрытия расходов бюджета. Побочным эффектом от этой операции будет ограниченное влияние на курс рубля со стороны продавцов валюты. В целом оцениваем эту новость нейтрально как для бюджета, так и для валютного курса.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
РСетиЦП	6.96	РСетиЛЭ	-11.06
Россети Центр	3.61	РСетиЛЭ-п	-1.87
РСетиВол	3.17	ННРУ	-1.35
Позитив	2.38	Аптеки36и6	-1.15
Башнефть ао	2.36	Мостотрест	-1.12



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 - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284