

Утренний комментарий за 11 октября 2023

11
Oct
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3178	0.03%
	RTSI	1000	0.42%
	USDRUB	99.87	-0.43%
	RGBI	117.94	-0.01%
Сентимент США	S&P500 fut.	4397	0.13%
	Brent Oil	87.93	0.37%
	Gold	1865	0.31%

• Приток средств физлиц в облигации в сентябре стал рекордным - Ведомости.

Чистый приток средств розничных инвесторов в облигации на Мосбирже в сентябре вырос на 25% и составил 273 млрд руб. Это рекордный показатель в истории российского долгового рынка, сообщил «Ведомостям» представитель биржи. С начала 2023 г. объем вложений физических лиц в российский долговой рынок вплотную приблизился к 1 трлн - 997,7 млрд руб. Из них на инвестиции в корпоративные облигации приходится 850,5 млрд руб., в ОФЗ - 145,1 млрд руб., в региональные облигации - 2,1 млрд руб. Приток денег частных инвесторов в акции и паи инвестиционных фондов за девять месяцев этого года был почти в 5 раз меньше, чем в облигации, - 224 млрд руб, пишут Ведомости.

В целом такая тенденция неудивительна: рост ключевой ставки повышает привлекательность облигаций, т.к. растет доходность. Многие игроки, действительно, предпочитают в текущей ситуации, когда рынок акций уже значительно вырос с начала года, а ставки по депозитам ниже ключевой ставки, перекладываться в облигации, дабы фиксировать высокую доходность на несколько лет вперед. Однако мы бы пока не спешили активно перекладываться в рынок бондов. Впереди ещё одно повышение ставки, которое пока не отыграно рынком. Индекс ОФЗ пока не закончил снижение. Как только мы увидим признаки замедления инфляции и намеки ЦБ на возможное смягчение ДКП - только тогда будет лучшее время для увеличения аллокации в облигации (с фиксированным купоном). Пока же мы рекомендуем отдавать предпочтение денежному рынку, например, в рамках стратегии ДУ Денежный рынок, где нет просадок, или в облигации с переменным купоном.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ютэйр	8.12	Татнефть ап	-3.79
Вуш	3.21	Татнефть ао	-3.76
Эталон	2.69	VEON	-3.02
Генетико	2.47	Абрау Дюрсо	-1.12
Мечел ап	2.30	НЛМК	-0.86



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.