



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 8 июля 2021

08

ИЮЛ
Четверг

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3862	-0.83%
	RTSI	1616	-1.50%
	USDRUB	75.29	0.83%
Сентимент США	S&P500 fut.	4324	-0.59%
	Brent Oil	73.03	-0.44%
	Gold	1801	-0.11%

- **Рост инфляции в России в июне достиг 6,5% год к году, ускорившись по сравнению с 6% в мае, сообщил Росстат.**

Основными драйверами июньской инфляции стали стремительно дорожающие овощи и стройматериалы. Мы ожидали рост инфляции летом ещё в начале года в диапазон 6-7%, т.к. помимо роста чисто внутренних российских причин инфляции, был стремительный рост цен на мировые товары. В результате повсеместно выросли цены на промтовары и продовольствие. Мы ожидаем, что ЦБ будет в дальнейшем повышать ключевую ставку, пытаясь купировать таким образом рост цен и сдержать ослабление рубля. Наши ожидания – повышение на 0,5 п.п. на следующем и последующем заседании. К концу года мы ожидаем ставку в районе 6,5-6,75%.

- **ФРС сообщила, что экономика США восстанавливается быстрее, чем ожидалось. Также появились намеки на более раннее сворачивание стимулов.**

Так, член ФРС Бостис заявил, что США приближается к моменту, когда сворачивание экстренного стимулирования будет уместным. Для рынков это означает сигнал к укреплению доллара и ослаблению золота. Также отметим, что в последнюю неделю госбонды по всему миру растут. Как пишет Рейтерс, экономическое восстановление похоже достигло своего пика, а рост инфляции скорее всего оказался действительно временным явлением. Мы считаем, что пока действия ФРС верные и последовательные, поэтому на рынках в целом спокойные настроения.

- **За последние два дня котировки европейских сортов нефти**

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
НЛМК	0.88	РусГидро	-5.40
РСетиЛЭ-п	0.86	Детский Мир	-3.90
ВСМПО	0.52	Татнефть ап	-3.04
Мечел ао	0.48	Мать и дитя	-2.73
РсетиВол	0.34	Татнефть ао	-2.72



обвалились на 4,5-6,3%, откатившись к значениям двухнедельной давности.

Цены на нефть начали падать на фоне резкого укрепления доллара, а также предположений, что провал переговоров внутри ОПЕК+ может привести к неконтрольному росту нефтяных поставок, считают в Sber CIB. Мы думаем, что нефть обвалилась, в том числе, после высказываний Белого Дома США о недопустимости роста цен на топливо. Для рынка это явный сигнал о том, что цены выше \$70 устраивают уже не всех. Поэтому постепенно «вентиль» ОПЕК+ будет крутиться.



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.

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