



Утренний комментарий за 10 июня 2024

10
Jun
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3248	0.47%
	RTSI	1149	0.59%
	USDRUB	88.98	-0.41%
	RGBI	108.74	-0.25%
Сентимент США	S&P500 fut.	5347	-0.16%
	Brent Oil	79.94	0.59%
	Gold	2295	0.07%

- **ЦБ подождет с повышением ставки до конца июля, когда это может и не понадобиться - Ъ.**

Совет директоров Банка России, вопреки ожиданиям заметной части аналитиков и участников рынка, сохранил ключевую ставку на уровне 16%. Из решения ЦБ следует, что его расчеты по эффективности проводившихся с осени 2023 года действий верны и ждать дальнейшего повышения ставки нет оснований. Но все может измениться в конце июля. Если определенное охлаждение экономики не подтвердится, ЦБ, вероятно, будет вынужден поднять ставку до 18% годовых, хотя, вполне возможно, для старта наглядной дезинфляции будет вполне достаточно лишь обещания это сделать.

На наш взгляд, ЦБ скорее всего просто отсрочил повышение ставки на конец июля. Если за полтора месяца не будет признаков охлаждения совокупного спроса в экономике, замедления инфляции и инфляционных ожиданий, тогда можно смело ждать повышения ключевой ставки до 17-18%. Рынок же уже заложил повышение до 17%. Мы думаем, что весь негатив по поводу повышения ставки уже в цене, поэтому считаем, что можно покупать и акции, и облигации. Среди облигаций рекомендуем обратить внимание на длинные ОФЗ, например, на 26238, которая сейчас торгуется с доходностью к погашению 14,7% и купонной доходностью 12,8%.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
ОВК	6.22 ММК	-3.09
Эн+Груп	6.13 Позитив	-1.82
Евротранс	3.70 ЮГК	-1.31
Аптеки36иб	3.59 ТМК	-1.09
QIWI	3.33 Поллюс	-0.75



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.