



Утренний комментарий за 19 января 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

19
Jan
Thursday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2186	-0.43%
	RTSI	999	-0.67%
	USDRUB	68.92	0.25%
	RGBI	130.44	0.15%
Сентимент США	S&P500 fut.	3936	-0.23%
	Brent Oil	84.08	-0.51%
	Gold	1909	0.31%

- **Особым спросом на размещениях Минфина пользовались ОФЗ с переменным номиналом.**

Минфин скорректировал тактику заимствований на долговом рынке, предложив инвесторам помимо ОФЗ с постоянным купоном гособлигации с переменным номиналом (привязанные к уровню инфляции). Спрос на бумаги составил рекордные за два года 107 млрд руб., а размещение — 36,3 млрд руб., свыше трети от всего объема заимствований в этот день.

Стоит сказать, что текущие аукционы ОФЗ проходят весьма специфично. Минфин, чтобы заинтересовать участников предлагает дисконт почти в 1% п.п. к рыночной оценке аналогичных выпусков. При этом размещения идут не только классических ОФЗ с фиксированным купоном, но и линкеров (индексируемый номинал), а также флоутеров (переменный купон), которые пользуются спросом из-за потенциальной девальвации и роста инфляции. Но самое главное, что рынок пока очень осторожный. Сигналов ЦБ о снижении ставки мы не видим. Наоборот, ставка уже снижена достаточно сильно и вероятность хотя бы небольшого подъема в случае разгона инфляции есть. Поэтому мы также рекомендуем присматриваться к флоутерам и линкерам среди ОФЗ, а в корпоративном сегменте отдавать предпочтение бумагам со средней или короткой дюрацией.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ютэйр	5.01	РСетилЭ	-2.56
Мать и дитя	1.50	СПБ Биржа	-2.46
Башнефть ап	1.43	Софтлайн	-1.30
ТГК-1	1.29	Распадская	-1.15
РСетиВол	0.87	Эталон	-1.04



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