



Утренний комментарий за 14 марта 2023

14
Mar
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2273	0.19%
	RTSI	952	-0.20%
	USDRUB	75.23	0.31%
	RGBI	129.36	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	3900	0.30%
	Brent Oil	79.96	-0.83%
	Gold	1911	-0.10%

- **ФРС США спасла мировую финансовую систему с многократным запасом и за пару часов - Ъ.**

Банкротство в США Silicon Valley Bank приведет к ужесточению банковского надзора в США и к денежно-кредитной политике ФРС США. Банк разорился за два дня, все проблемы от его банкротства власти решили вчера буквально за пару часов заведомо избыточными методами.

Тут стоит отметить, что в США при Трампе были введены послабления для банковского сектора, и теперь стало очевидно, что при текущей ДКП эти послабления нужно убирать. В целом банковская система в США устойчива, однако подъем ставки вызывает падение и уход слабых игроков. В России с приходом Набиуллиной был применен другой подход: ЦБ просто отзывал лицензии у банков со слабыми активами и дырами в балансе, в результате финансовая система значительно оздоровилась. Также в РФ были подняты нормативы достаточности капитала, особенно в части системно значимых банков. Поэтому российская финансовая система даже при включении более 30 банков в SDN-лист (блокирующие санкции) и отключение всех основных банков от SWIFT чувствует себя более уверенно, чем в США.

Отметим также, что рынок отреагировал очень резко - доходность по двухлетним трежерис упала с 5% до 4% за три торговых дня, а десятилетки снизились с 4% до 3,5%, что отражает ожидания рынка по окончанию цикла повышения ставки. Иначе, в случае дальнейшего роста ставки, под банкротство могут попасть ещё ряд банков, что негативно для всей системы и рейтинга президента Байдена (вопрос очень чувствительный).

Среди явных бенефициаров снижения доходностей гособлигаций США на российском рынке мы видим замещающие облигации, а

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Глобалтранс	2.42	Совкомфлот	-2.29
Мать и дитя	2.10	НМТП	-1.34
Полиметалл	1.91	Ренессанс	-0.92
VK	1.33	Детский мир	-0.61
Позитив	1.18	ФосАгро	-0.57



также акции золотодобытчиков.



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.