



Утренний комментарий за 8 ноября 2023

08
Nov
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3237	-0.27%
	RTSI	1103	-0.33%
	USDRUB	92.43	0.19%
	RGBI	120.34	-0.04%
Сентимент США	S&P500 fut.	4388	-0.17%
	Brent Oil	81.64	0.29%
	Gold	1967	-0.09%

- ЦБ настаивает на умеренном охлаждении энтузиазма ради стабильности рубля

В опубликованном 7 ноября докладе о денежно-кредитной политике (ДКП) Банк России представил подробное описание модели, в которой расширение внутреннего спроса и рост экономики по траектории выше предполагаемой вызывают среди прочего ослабление курса рубля. Высокая ключевая ставка в течение одного-двух кварталов, предполагает ЦБ, стабилизирует курс на новом уровне к лету 2024 года. Основное в логике Банка России — явный перебор со стимулированием в экономике привел к очень быстрому восстановлению экономической активности, за которым адаптационные механизмы просто не успевают.

По сути, доклад более подробно представляет озвученные ранее главой ЦБ тезисы. Девальвация рубля с начала года была спровоцирована падением экспорта в денежном выражении при одновременном сильном росте внутреннего спроса. Так как Россия просто не производит столько услуг и товаров внутри РФ (например, автомобили или оборудование), то спрос начинает удовлетворяться за счет импорта, а это в свою очередь уже приводит к повышенному спросу на валюту. Основной мерой борьбы с девальвацией был выбран рост ключевой ставки, который должен охладить внутренний спрос. Пока к этой мере ещё добавлена обязательная продажа валютной выручки. Поэтому в целом пока больше оснований для сохранения курса на текущем уровне или даже ещё большего укрепления.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Глобалтранс 2.81	РСетиВол	-1.42
Эталон 2.65	Белон	-1.29
Таттел 1.94	ЕМЦ	-1.18
БСП ао 1.75	НЛМК	-1.03
Мечел ап 1.70	Система	-0.88



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.