



Утренний комментарий за 1 августа 2024

Автор
Донецкий Дмитрий

01
Aug
Thursday



- **Федеральная резервная система (ФРС) по итогам июльского заседания сохранила ставку на уровне 5,25-5,5% - Ъ.**

ФРС отметила, борьба с инфляцией идет все успешнее и что теперь регулятор следит не только за ростом цен, но и за безработицей на понемногу охлаждающемся рынке труда США. Начала снижения ставки участники рынков ждут уже в сентябре — с продолжением этого процесса до конца года и в начале следующего. Впрочем, замечают эксперты, на траекторию ставки могут повлиять итоги президентских выборов в США в ноябре.

В принципе, ФРС движется в соответствии с прогнозами и ожиданиями рынка. Инфляция в США продолжила замедляться. В июне в годовом выражении инфляция составила уже 3%. При этом уровень безработицы начал расти и достиг 4,1%. Как правило, такой «макрорасклад» говорит в пользу замедления экономики, что должно негативно отражаться на акциях, как классе активов, и позитивно на облигациях и золоте, как защитных от рецессии историях. На российском рынке мы этот тренд можем отыграть отчасти через замещающие и другие бивалютные облигации с долларovým номиналом, которые в последнее время хоть и стали больше ориентироваться на внутренние факторы (внебиржевой курс и уровень валютных ставок внутри РФ), но тем не менее, должны следовать вслед за ставками в мире на доллар. Более очевидной историей выглядят золотодобывающие компании, которые являются прямыми бенефициарами роста цен на золото. На бирже СОМЕХ золото сегодня обновило исторические максимумы взяв отметку в \$2502 за унцию. Среди наших фаворитов в секторе золотодобычи всего две компании - ЮГК и Полюс.



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.